全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

你不理财，财不理你：30岁后，我靠投资生活（套装全二册）

搜狐财经

重新下载理财观念 快进你的致富技巧

30岁后，我靠投资生活

互联网时代工薪族的实用理财全攻略

搜狐财技栏目组 钟慧 罗为加 著



2亿搜狐财技频道点击的信任
1000万人的资产增值选择

负利率时代的高收益理财技巧
对抗通货膨胀的实用工具
即将来临的滞涨时期的避险通道

总攻略，全解读

天津出版传媒集团
天津人民出版社

年轻的你要向成年富有的您借钱

30岁后，我靠投资生活 ②

实理财，先防风险，后重收益。
任何理财收益都比不上本金安全性重要

杨忠恕 姬建东◎著



拆解富人的理财理念，理解资产组合的逻辑。

天津出版传媒集团
天津人民出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

总目录

30岁后，我靠投资生活

30岁后，我靠投资生活.2

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

目录

30岁后，我靠投资生活
序言
PART Ⅰ　投资前，你需要知道的常识
索罗斯基金赚钱最猛，投资手段揭秘
索罗斯的投资手段揭秘
索罗斯的几大名言
人民币贬值，8类人或损失惨重
决定投资成败的5个习惯
牺牲精神
能力圈
持续投资
保住本金
择时
一张图告诉你现在该投资什么
揭秘股神巴菲特的投资秘诀：十分简单
公认的股神巴菲特
巴菲特投资秘诀 ：十分简单
巴菲特投资理念精华有“三要三不要”：
理财被坑的7种方式
从穷人变成富人：揭犹太妈妈的绝密财商教育
房价要涨多少才比银行理财产品强
买房贷款——等额本息和等额本金谁最实惠
无抵押贷款的陷阱——以为利率10%，结果18%
月管理费
必须把利率转化成同一类型的才能比较
怎样看股票投资中最重要的指标——市盈率
急需用钱怎么办？几大方式让你体面借钱
银行无抵押贷款：门槛低
银行抵押贷款
银行质押贷款
信用卡取现
典当贷款
提前还房贷划算吗——小利息可以有大用途
怎样提前还款才划算
提前还款公积金和商贷节省额比较
这些情况不建议提前还贷

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

哪些人适合提前还款
看懂这个指标才能去买债券
什么是利息保障倍数
新手如何看财报：懂这些少奋斗10年
一、损益表的秘密
二、资产负债表的秘密
三、现金流量表的秘密
实战派看财报的技巧
怎样去“闻”财务报表呢
看500份年报
年报要怎么看
哪些指标重要
看财报要遵循哪些原则
房价的底部在哪里？几个指标让你看明白
指标1：降价会降多少?容忍降价空间20%
指标2：销售量
指标3：　土地价格
指标4：信贷利率
揭最佳的换房时机：可为你省下数十万元
时机1：淡季是换房好时机
时机2：房贷政策优惠期
时机3：“先买后卖”还是“先卖后买”
散户的10种神造作——你有没有中招
1.　一卖就涨，一买就跌
2.死了都不卖
3.　以为抄底抄在地板上，没想到还有地下室
4.比证监会还关注指数
5.　卖出盈利的，留下亏损的
6.　频繁操作，错过“大黑马”
7.多买股票，分散投资风险
8.太小心，不敢重仓
9.遇到下跌，惊慌失措
10.爱听消息，不做功课
每个人都应该看一下：牛市结束的几个关键指标
1.成交量先于大盘见顶
2.股票新增开户数早于大盘见顶
3.货币政策，由宽松进入收紧

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

4.房地产的投资增加，房价猛涨
5.国家权威媒体警示股市泡沫时，我们就要警惕了
PARTⅡ 升值快车道
5步轻松买到美国股票
第一步：选择一家券商
第二步：给你选定的券商快递资料
第三步：给你的美股账户注资
第四步：买卖美股
第五步：回款
人民币贬值、美元回升，是时候配置美元资产了
买入海外的房产
投资QDII基金
如何挑选QDII基金
买美元在国内理财不划算
人民币炒家如何躺着赚钱
模式1：利用离岸与在岸人民币套利
模式2：利用离岸与在岸人民币利率差套利
模式3：在利差与人民币升值之间套利
模式4：直接热钱流入
鲜为人知的债券投资：99%赚钱，高收益
问1： 交易所债券怎么买
问2：债券收益到底有多高
问3：买一只债，如何计算债券的收益
问4：债券的风险有多大
问5：规避风险，如何挑选债券
问6： 投资债券的制胜法宝是什么
车牌投资，一本万利
何时买房最划算？揭最佳买房时机几个原则
第一个原则：只要你需要，什么时候都可以买房
第二个原则：舆论上充斥着开发商破产倒闭、炒房客血本无归等信息时
第三个原则：中央政府出台更优惠的鼓励老百姓买房的政策
第四个原则：参加团购买房，开发商给的团购价格已相当优惠时
第五个原则：货币放水的时候，大胆买
第六个原则：新调控政策出台半年内
第七个原则：上半年买比下半年买时机更好
第八个原则：下半年买则最好在11月以后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

可保本的股票——神奇的可转债
问1：什么是可转债
问2：如何交易可转债
问3：可转债收益有多大
问4：可转债投资的风险有多大
问5：如何挑选好的可转债
问6：可转债买卖技巧是怎样的
港股投资攻略：和A股有很大不同
1．港股市场和A股交易方式有些完全不同
2．港股投资理念是什么
3．投资者如何选择港股
揭秘牛散们的生财之道：轻松获取暴利
绝技：博ST股重组
绝技：偏爱次新股
绝技：20年不变信奉价值投资
绝技：买增发股，跻身散户榜前列
阿里巴巴超牛融资术：6分钟获投资2000万
第一轮融资：用对蔡崇信
第二轮融资：6分钟获风投2000万美元
第三轮融资：又成功获得8200万美元
第四轮融资：傍上洋大款雅虎
房价最抗跌10大城市：你可以这样选房
城市：人口净流入多的城市房价更抗跌
选择好地段：便利、自然、人文
品牌大盘更为抗跌
同一楼盘，选择素质最高的一款产品
国债逆回购：无风险，年化收益率偶尔能达50%
债基业绩惊艳收益率超10%——如何投资债基
问1：债基收益到底几何
问2：债券基金安全吗
问3：买债基和买债，优势在哪里
问4：债基如何购买
问5：如何挑选债基
富翁们成功的第一秘密
技巧1：尽早储蓄
技巧2：十二存单法
技巧3：五张存单法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

技巧4：金字塔式储蓄法
富人们的新潮流：去香港买保险靠谱吗
通过保险来转移资产
富豪们的遗产隐忧
第一，重大疾病保险更便宜
第二，储蓄类保险收益高
赴港购买保险风险不容忽视
收益高达20%～60% :新手如何投P2P
一、选择平台： 要大平台、高征信
二、 风险控制：投资P2P的核心
三.投资不能只看高收益
票据理财火了——收益近10%靠谱吗
1. 什么是票据理财
2.票据理财收益有多高
3. 票据理财是怎样一种运作模式
4. 票据理财风险有多大
揭神秘“国家队”：屡传递重磅信号，常精准抄底
市场救世主：中央汇金
“国家队”社保基金：牛市精准抄底
B股投资指南
什么是B股
B股和A股相比，有什么特点
B股如何开户
B股投资策略是什么
如何掘金重组股，选出大牛股
知名基金经理偏爱重组股
押注重组股注意三方面因素
如何把握买入时机
中国大妈疯狂扫货杠杆基金：牛市快涨疯了
什么是杠杆基金
杠杆基金的收益有多大
杠杆基金究竟如何玩
怎么买卖杠杆指基
杠杆基金的风险有多大
牛市赚钱10倍的秘诀：你应知的牛市板块轮动
人民币贬值，这几类反而大赚
服装消费股有机会了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

家电行业利好
玩具行业受益
化工业影响不容忽视
汽车行业：出口逢甘霖
PARTIII 升值安全套
你可能错过的免费汇款方式：让你省下一大笔
免费跨行转账有新招
手机银行跨行跨地转账最实惠
网银汇款手续费比柜台低
柜台汇款成本最高
逃离北上广时，怎样转移公积金
你只需要提供几份材料就能实现转移了
到外省工作，公积金异地购房只能一次性提取
比“宝宝们”收益更高的投资方式
选择银行理财产品三招
短期理财债基
选择短期理财债基的三招
P2P网贷，收益轻松超过8%
选择P2P产品两招
信托：依然处于历史较高水平收益率
选择信托投资三招
必杀技！ 投资被骗，这几招立刻挽回损失
投资房产 遭遇黑中介如何维权
第一步：去中介总部投诉
第二步：找到中介公司老总投诉
第三步：找建委投诉
第四步：找房地产中介协会投诉
买理财产品被骗，如何维权
第一步：掌握好关键证据
第二步：到公安部门、工商部门、证券监管等职能部门进行举报或投诉。
买余额宝遭账户被盗，如何维权
第一步：找支付宝客服，支付宝按约定会应全额赔付
第二步：报案侦破这个案件
第三步：如果支付宝做得不好，向银监会投诉
最安全的投资方式——国债，收益不输余额宝
国债收益不输余额宝，可适当配置

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

国债如何购买
国债投资缺点
国债的其他投资方式 ： 国债逆回购
高风险方式：国债正回购
鲜为人知的拆迁投资族：潜伏旧房，靠拆迁一夜暴富
投资者买下准拆迁房 一夜暴富
投资风险比较大
心态很重要，不要把鸡蛋放在一个篮子里
理财不会维护自己的征信记录，迟早吃大亏
怎样查看自己的信用
如果有了不良记录怎么办
你可能错过的购物退税：让你省下一大笔钱
问1：什么是购物退税
问2:海外购物，哪些物品可以购物退税
问3：国外购物如何退税
问4：购物退税存在哪些障碍
购物退税现在也可回国办理
附：购物退税小技巧
信用卡消费秘籍：这几大功能省下大笔钱
功能1： 各种省钱
功能2：信用卡贷款，缓解燃眉之急
功能3：额外福利：积分
用信用卡攒积分攻略
几条可降低选择P2P产品风险的简单原则
首先得“拼爹”
收益率适度
案例分析
看完“爹”后看投的项目。
养老金的几个真相，每个人都应该看一下
1. 你每月养老金交多少
2. 养老金转移能转多少
3. 养老金能提前支取吗
4. 养老金领取需要哪些条件
5. 流动就业养老金从哪儿领
6. 当你退休时，每月能领多少退休金
一张图看懂：央行降息，这样存钱将拿更多利息
通缩阴影笼罩中国：这几类人被影响

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

通缩下两类人受影响
现金为王
配置债券类产品
股票，一定要小心
谨慎投资楼市
谨慎贷款类消费
中国富豪向国外转移资金的秘道
1. 笨办法：蚂蚁搬家，每人5万美元凑人头
2. 地下钱庄“洗钱”
3.换汇中介
4. 赌场洗钱
5.虚开发票金额
6. 虚假公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

版权信息

书名：30岁后，我靠投资生活

作者：钟慧 ，罗为加

出版方：天津人民出版社

出版时间：2015年11月1日

ISBN：9787547039243

版权所有　　侵权必究

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

30岁后，我靠投资生活

序言

中国正掀起一轮又一轮的理财投资热潮。几年前买房投资风起云涌，随后余额宝为代表的“互联网宝宝”突然兴起，各种P2P层出不穷。从2014年下半年开始，中国股市又开始了一轮气势长虹，涨冠全球的大牛市。进入2015年，更是进入了全民炒股时代，我们身边几乎人人炒股，一个又一个暴富神话到处流传。然而，中国股市云谲波诡、狂飙激进之后，A股很快就在2015年6月～2015年7月迎来了断崖式的下跌，这次股灾也让很多人财富灰飞烟灭。但是也有部分人提早退场，守住了胜利的果实。

我们经历了一次又一次理财投资教育，经常可以看到我们身边的同学、亲朋好友、同事，他们和我们起点一样，但是不知不觉几年间，他们财富就涨了几倍，他们是怎么做到的呢？

估计很多人都在后悔，要是5年前买房就好了。七八年前，那时候全球刚经历经济危机，中国经济增速严重下滑，北京房价普遍在1万元～2万元；七八年后今天的北京，房价达4万元～5万元。两个家庭，七八年前买房和不买房的，财富距离立刻拉开几百万。也有很多人在后悔，为什么自己不早点投资股市呢？等所有人都在谈论股市的时候，自己才赶着买进去，结果被牢牢套在了山顶上。

为什么结果差距那么大呢？其实投资是一门非常实用的学问，在于“势”和“技”；不同的人、不同的时间、不同的投资手段，理财投资效果大不相同。

我身边有很多朋友，他们大多数人都有较好的教育背景，一份不错的工作，收入可观，但他们往往在投资理财方面还是比较低的水平。我有一位姐姐是研究生毕业，收入不错，也算是一个典型的中产阶级，但她几乎没有什么理财意识。很多年来她的存款都在银行里，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

存着活期，全年的收益率为0.35%，好多年都是如此，实际上这收益连通胀都跑不过。在我周围像她这样的人并不少。

我要说一下关于我的搭档,他的真实故事。这个小伙子积极投资，4年间他的资产从6万元增加到100万元。他是怎么做的呢？他刚来北京的时候只有6万元，但仅仅是过了4年时间，攒到了100万余元。很多人可能会问是不是涨工资了，我负责任的回答，他现在拿到手的工资和4年前几乎一模一样。那究竟是怎样挣到这么多钱的呢？

他每个月拿到手的工资七千多，房租交了1500元，生活费只给自己留了600元。就这样，以每个月存5000元的速度，2年时间攒下了12万元的工资钱。

6万元加上12万元，似乎离100万元还有点远。然而，他并不是死板的存钱，每个月攒下的5000元从来没往银行存过，都是每个月买5000元股票。很多读者看到这肯定觉得索然无味了，“哦，原来就是炒股变成100万元啊，这2年行情这么好，存100万元很正常”。但这个世界真没什么只赚不赔的“股神”，大家看看时间点，开始每个月存5000元买股票的时候是在接近3000点的位置，后面沪指跌破了2000点，其间是亏了很多钱的。

但是，正是由于每个月保持5000元的买，在股指下跌的时候，他也买到了越来越多的股票，成本被摊得越来越低。后来牛市来了，那些在熊市坚持购买的10万余元钱股票一下子就变成了40万余元。看到这大家是不是有点失望，还只走到40万余元，距离100万元还差很远。

别失望，最后这步才是最神奇的地方。前面这40万元他走了3年多时间，后面这60万元他只用了半年时间就走完了。因为有了40万元作为信誉保证，加上这几年稳健的股票投资记录。最主要的，这几年为了存钱，他学习了非常多的理财小知识，久而久之大家就形成了一种信赖关系。就这样，当牛市来的时候，大家出于信任把几百万元交到了他手里由他打理，用这几百万元赚了几百万元，最后这60万元是给他提的成提。从6万元到100万元，看起来是很不可思议的一件事情，但一年一年做下来，其实是一件很普通的事情。

所以熟知投资技巧，人生真的大不一样。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资涉及的内容比较多，有大家熟知的房地产、银行理财产品、保险、股票、“互联网宝宝”，还有很多大家并不大熟悉的内容。怎样才能快速掌握这些技巧？

我和我的搭档，近10年来一直在搜狐财经这个平台勤奋工作。我们目睹近10年来国家宏观政策的各种变动，金融业各种风云变幻，人们各种理财手段变迁。我们也是狂热的投资者，从股票到楼市，从债市到基金，热衷于生活中各种理财技巧。在工作之余，我们把这些投资技巧陆续地总结出来，汇集在搜狐财经《财技》栏目里。

里面内容比较多，一是房地产方面，包括大势分析，何时应该投资楼市何时投资股市，何时买房最划算，最佳买房时机几个原则是什么，何时换房最好；二是股市投资如何选出大牛股，如何看股市是否见顶；另外还有债市投资，包括国债，可转债，企业债等；还有其他一些技巧，如房贷等额本息和等额本金谁最实惠省钱，P2P怎么买……里面实用的理财知识非常多。

搜狐财经《财技》浏览量非常高，累计浏览量几千万人次，更有很多网友给我们发来邮件，认为这个栏目给他们带来了很大启迪和收获。这也让我们有勇气把这些工作中积累下来的“珍珠”，汇集成书，传播给更多的朋友。

实事求是地讲，本书介绍了许多理财方式，里边没有一种方法是能让你暴富的。每一种方式有它赚钱快的时候，但过了那个时间点它又变得平淡无奇了。写这本书，一是为了向大家介绍有这么多赚钱的方法；另外，最主要的是向大家介绍有这么多赚钱的思维。理财这个领域，没有一种方式是万能的，掌握多种方法，活学活用，才能赚更多的钱。

理财是一种思维，更是一种精神。当机会没来的时候，坚守风险低但是有稳定收入的理财方式；当机会来的时候，把自己攒了多年的钱都投进去，这样你才有可能靠理财实现财富自由。

投资领域浩瀚如海洋，里面深不可测，我们的内容还只是沧海一粟。由于我们的视野有限，也许很多地方还有不足之处，敬请谅解！

希望这本书能给广大的读者带来一些收获，能少走一点弯路，提高生活的幸福指数。谢谢大家！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

钟慧

写于北京

2015年10月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

PART Ⅰ　　投资前，你需要知道的常识

当一切都在同样动荡着的时候，看来就没有什么东西是在动荡着的，就像在一艘船里那样。当人人都沦于恣纵无度的时候，就没有谁好像是沦于其中了。唯有停下来的人才能像一个定点，把别人的狂激标志出来。

［法］帕斯长尔

（Blaise Pascql,1623—1662）

索罗斯基金赚钱最猛，投资手段揭秘

索罗斯一直以精准而敏锐的投资嗅觉著称，成为金融界的投资传奇。二十多年前他因成功狙击英镑而闻名天下。

几百年来，英镑一直是世界的主要货币，在世界金融市场占据了极为重要的地位。尽管20世纪末期，由于经济的衰退，英镑在世界市场的地位开始下降。1992年2月7日，欧盟12个成员国签订货币联盟，一个“大欧洲”的概念即将形成。但索罗斯经过冷静地分析，却认为德国由于重建原东德，必将经历一段经济拮据时期。德国将会更加关注自己的经济问题，而无暇帮助其他欧洲国家渡过经济难关，这将对其他欧洲国家的经济及货币带来深远的影响，货币联盟并不一定就是好事。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

果然，条约签订不到一年，一些欧洲国家便很难协调各自的经济政策。当时英国经济长期不景气，正陷于重重困难中。

1992年9月，索罗斯等在市场上抛售疲软的欧洲货币，使得这些国家的中央银行不得不斥巨资来支持各自的货币价值。

1992年，9月15日，索罗斯决定大量放空英镑。英镑兑马克的比价一路狂跌，虽有消息说英格兰银行购入30亿英镑，但仍未能挡住英镑的跌势。到傍晚收市时，英镑兑马克的比价差不多已跌至欧洲汇率体系规定的下限。英镑已处于退出欧洲汇率体系的边缘。到了9月16日，英国政府彻底失败，退出了欧洲汇率体系。索罗斯成了这场袭击英镑行动中最大的赢家，他被称为“打垮了英格兰银行的人”。

索罗斯为中国人所熟知，是1997年东南亚金融危机。

20世纪90年代初期，东南亚国家的经济出现奇迹般的增长，当亚洲处于泡沫经济的狂热和兴奋之时，虽然中央银行采取不断提高银行利率的方法来降低通货膨胀率，但同时这种方法也提供了很多投机的机会。银行本身也加入投机者的行列。这就造成了一个严重的后果，各国银行的短期外债剧增，一旦外国游资迅速流出，将会导致令人痛苦不堪的大幅震荡。其中，问题以泰国最为严重。

1997年，索罗斯及其他套利基金经理开始大量抛售泰铢，泰铢一路下滑。泰国政府动用外汇储备力挽狂澜，无济于事。索罗斯飓风很快就扫荡到了印度尼西亚、菲律宾、缅甸、马来西亚等国家。各国货币大幅贬值，工厂倒闭，银行破产，物价上涨。这场扫荡东南亚的索罗斯飓风一举刮去了百亿美元之巨的财富，使这些国家几十年的经济增长化为灰烬。

所有的亚洲人都记住了这个恐怖的日子，记住了这个可怕的人，人们开始叫他“金融大鳄”。

其实大鳄索罗斯小时候也是普通孩子。1930年，索罗斯在匈牙利出生，17岁移居英国，并在伦敦政治经济学院毕业。26岁时，他去了美国，在美国通过他建立和管理的国际投资资金积累了大量财产。索罗斯曾一度贫困，卖过手提袋，做过交易员。39岁那年，他建立“量子基金”，至今他创下了令人难以置信的业绩，平均每年35%的综合成长率，让所有的投资专家都望尘莫及。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

索罗斯的投资手段揭秘

1.“反身性”理论

可以说，“反射性”概念是索罗斯投资哲学的基石。简单说是指投资者与市场之间的一个互动影响。理论依据是人正确认识世界是不可能的，投资者都是持“偏见”进入市场的，而“偏见”正是了解金融市场动力的关键所在。当“流行偏见”只属于小众时，影响力尚小，但不同投资者的偏见在互动中产生群体影响力，将会演变成具主导地位的观念。

2.投资于不稳定状态

市场不稳定状态就是指当市场参与者的预期与客观事实之间的偏差达到极端状态，在反作用力使市场自我推进到一定程度后，难以维持和自我修正，使市场的不平衡发展到相当严重的程度，此时则为市场不稳定状态。

不平衡的市场状态源于市场预期偏离客观现实，市场中的清醒的投资者开始对这种偏差进行反省，对主流偏向进行挑战而使市场原有的主导因素变得脆弱，但市场的惯性使原有走势狂热。盛极而衰，物极必反，索罗斯投资成功的秘诀之一就是善于发现市场的不稳定状态，捕捉盛衰现象发生的时机。

3.把握盛衰发生的时机

把握盛衰发生的时机也非常关键，因为这时往往是市场主流偏向强烈之时，杀伤力也是比较强的。只有采取恰当的投资策略，有计划地建仓，才能充分利用这种不稳定的市场状态所带给我们的投资机遇。

4.突破被扭曲的观念：找到漏洞

索罗斯演绎出这样一个逻辑：因为人类的认识存在缺陷，那么他能做的最实际的事就是关注人类对所有事物的那些存有缺漏和扭曲的认识——这个逻辑后来构成了他的金融战略的核心。人非神，对于市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

场走势的不可理解应是正常现象，然而当市场中绝大多数投资者对基本面因素的影响达成共识，并有继续炒作之意时，这种认知也就处于危险的边缘了。

5.卖空是索罗斯公司特别喜爱的招数

索罗斯承认他喜欢通过卖空获胜而赢利，这给他带来谋划后的喜悦。虽然在别人看来，卖空是冒险，但因为索罗斯事前做足了研究和准备工作，因此，他的冒险十有八九都会以胜利而告终。

概括来说，在将要“大起”的市场中投入巨额资本引诱投资者一并狂热买进，从而进一步带动市场价格上扬，直至价格走向疯狂。在市场行情将崩溃之时，率先带头抛售做空，基于市场已在顶峰，脆弱而不堪一击，故任何风吹草动都可以引起恐慌性抛售从而又进一步加剧下跌幅度，直至崩盘。在涨跌的转折处进出赚取投机差价。

索罗斯的几大名言

1.炒股就像动物世界的森林法则，专门攻击弱者，这种做法往往能够百发百中。

2.任何人都有弱点，同样，任何经济体系也都有弱点，那常常是最坚不可摧的一点。

3.羊群效应是我们每一次投机能够成功的关键，如果这种效应不存在或相当微弱，几乎可以肯定我们难以成功。

4.“我生来一贫如洗,但绝不能死时仍旧贫困潦倒。”——挂在办公室的墙壁上。

5.市场总是错的。

6.重要的不是你的判断是错还是对，而是在你正确的时候要最大限度地发挥出你的力量来！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

人民币贬值，8类人或损失惨重

人民币急贬预计将对几类人群收入造成严重冲击。以下为你盘点一下：

第一类：股民

人民币贬值和股市的关系如何？分析师提到，历史上，人民币与A股走势在多数时候存在高度相关。在人民币升值的大趋势下，每一次人民币贬值都伴随着A股的下跌甚至大幅跳水。人民币走势与A股行情有关联的原因是，一方面，人民币贬值引发本币资产估值下降，导致金融、地产等相关板块走弱，拖累整体大盘；另一方面，人民币贬值预期一旦形成，将导致热钱流出，A股所处的流动性环境会迅速趋紧。

兴业证券等机构报告指出，人民币大幅贬值可能对航空企业、部分境外融资负担较重的房地产企业带来较大财务负担，进而给相关股票估值乃至局部区域房地产销售价格，带来负面影响。

应对策略：分析师指出，以2012年的经验，防守性行业如公用、电讯和医疗表现不受宏观不确定性和货币波动的因素影响。

第二类：房价面临下跌 有房人资产将缩水

《新京报》分析说，有一个“巧合”：人民币持续升值的9年，也是中国房地产价格持续上涨的9年。2005年，人民币启动升值后出现了一个清晰的信号：兑美元长期升值。既然如此，在理论上就会有大量的美元进入中国，换成人民币资产，以规避相对的美元贬值。这些美元进入后，总要以资产的形式存在。那么，最好的存在方式，就是买房产。过去9年中国房价大涨的原因有很多种，但其中一种，就是人民币升值。在这个升值的过程中，拥有房产的人，资产迅速升值。房产升值的预期，又激发了更多人买房的欲望。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

近来人民币出现罕见的贬值，就给人一种游戏可能要换一种玩法的感觉。

许多投资者担心，人民币贬值将导致整个市场预期逆转，促使投资者逐渐放弃房产这样价格过高的资产。尤其是那些早些时候从海外涌入国内的资金，会因人民币贬值而流出中国，或不敢再轻易进入中国市场，多种作用助推中国住房资产价格下跌。

应对策略：对三、四线城市来说，房价下跌的可能性更大些，目前并不适合出手，比较好的方式是等待观望。

第三类： 出国留学者：换的外汇少了

对留学美国的学子而言，人民币贬值也是个坏消息。这也就意味着同样的人民币，所换取的外汇比以前少很多。银行人士透露，人民币急跌，也造成一些留学生家长的恐慌。兑换美元的家长也比平时多了近一成。

应对策略：分批买入，分摊风险。业内专家建议那些短期内有使用外汇打算的客户，可以观察几天汇率波动，找个相对低位入的手即可，分批分段来分摊风险。特别是有留学打算的客户，外汇资金用量比较大，可以先换汇做外币理财。目前国内几家银行的外汇理财收益都比较高，甚至超过同期人民币理财水平。

第四类：海淘族：亏了

海外代购市场火热，价格是关键因素之一。从境外海淘的商品价格一般会比在国内专柜购买的便宜30%左右，有的甚至能便宜一半，这也是不少海淘族舍近求远的原因。不过，近期人民币持续贬值，很多海淘族感觉“亏了”，因为他们现在购买的一些境外商品价格已经开始上涨。

应对策略：银率网指出，海淘通常分为外币入账和人民币入账两种结算方式。外币入账指信用卡消费按照外币结算，持卡人需要以外币还款；如手中没有外币，则需要用人民币购汇来还款。如果持卡人手中有足够的外币，采取外币直接还款的方式，不涉及成本增加。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第五类：出境游的人：成本高了

人民币贬值出境游的成本面临上涨；去欧洲旅行消费，人民币更不值钱了。

应对策略：先购汇更划算。银行理财师提醒，不少人出国旅游喜欢刷信用卡购物，如果人民币在升值，延期还款反而还能够少还点钱。但如果人民币继续贬值，最好考虑在出国前就兑换好全部现金。另外，近期日元贬值比较厉害，去日本旅游不会增加成本。

第六类：大型出口企业难享积极影响

人民币贬值，从理论上来说的确有利于出口，一些即时结汇的小型出口企业可能由此获益，但交易量较大的外贸企业，可能难以感受到本币贬值带来的积极影响。有大型出口商称，因为和银行锁定了汇率，在人民币快速贬值的过程中没有享受到额外的福利。

应对策略：随着汇率波动越来越剧烈，往后拖的风险也越来越大。为了降低汇率波动带来的风险，外贸企业就需要通过一些外汇衍生工具，比如远期结售汇、外汇掉期等锁定汇率风险。

第七类：做多人民币的中国企业：大亏

随着人民币兑美元稳步升值，一些企业借钱押人民币升值，这样做虽然放大了人民币升值带来的收益，但也加剧了因人民币贬值造成的损失。据《华尔街日报》中文网报道，随着人民币兑美元累计下跌近3%，越来越多押注人民币升值的投资者遭受了损失。那些借助“目标可赎回远期合约”这一流行方式对冲人民币风险的企业及个人的账面损失已达23亿美元。这些押注中有一小部分来自于私人银行客户和富人。

第八类：来中国投资的炒家：损失惨重

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

一直以来，大量的外资在中国长期游移，躺着赚钱。就如叶檀所言，从2005年汇改到现在，你啥也不干，就把美元换成人民币，现在（贬值前）换成美元，升值33%。你大概听过一个笑话，说一个美国人到中国连吃带喝，走的时候把剩下的钱换成美元，一年等于白吃白喝。

在中国经济数据疲软和央行干预的双重夹击下，离岸人民币多头炒家损失惨重。据摩根士丹利估计，投资者仅在结构化产品上的损失就高达35亿美元。

决定投资成败的5个习惯

许多投资者有一种误区，认为掌握了一些投资技巧就能赚钱。然而这些年我们看到，一些最精明的投资者在股市亏得倾家荡产，而一些根本不知道怎么理财的人却因为当年要结婚买了一套房而成为富豪。事实证明，掌握理财技术并不是投资成功与否的唯一因素，有时候一些投资习惯决定了成败。

那么，哪些习惯是投资的好习惯呢？

牺牲精神

很多人都以为投资是一项多么神秘的事业，其实投资的本质就是为了满足未来的需求而牺牲当前的需求。那么投资需要牺牲哪些东西呢？

首先，需要牺牲当前的消费。投资需要本金，本金从何而来？要么你家庭条件好，父母给你一笔钱；要么靠你一点一滴积攒起来。天生就有钱的自然不必说，而靠攒钱而获得本金的投资者，就必须牺牲当前的消费。许多并不懂如何投资却因买了房而成为富豪的人其实就是被动地养成了这样一种好习惯，虽然“房奴”名字不好听，但他们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

每个月要还按揭贷款，等于是固定把一部分钱用于了投资，日积月累终成富人。既没本金又要吃好穿好玩好的人，注定攒不下钱来。没有本金，投资都是浮云。

其次，需要牺牲时间。许多人喜欢懒人投资法，看到余额宝方便，恨不得申请几个账户把几百万都放进去，而不愿意花点心思去找一款风险能接受、收益高三倍的信托，投些钱进去。世界最有钱的家族之一杜邦家族有句家训：投资要保持最大的利润，至少是10%以上。收益率为10%，财富大概是7年多翻一番，这样的收益率对致富来说都显得有些慢；而5%左右的收益率，大多数时候只有抗通胀的功能，充其量补贴一下日常消费，对于财富积累的效果微乎其微。要想依靠投资成为富人，10%以上的投资收益率是必不可少的，而10%以上收益率的投资品都是需要投资人有专业知识和长时间研究的。

能力圈

市场风险不可避免，投资者的着眼点不应是客观风险，而应是自己的主观技能。“以我为主”才是投资市场中的真正秘诀。许多股民都说自己在学巴菲特长线投资，股票涨了拿着，股票跌了拿着，股票退市了还拿着，最后去证监会闹事。然而很少有人认真地问过自己，我对这家公司了解多少？我对这个行业了解多少？

任何一个市场都不能保证信息都是真实的。投资者应该具备的专业能力，是识别虚假信息的能力。但是一个人不可能懂得所有的东西，这就需要专业知识的支撑。每个人都有自己的能力圈，你跟一个卖菜的农民说今天菜市场的白菜100元一斤，你肯定骗不了他。投资其实是一个认识自己的过程，如果一个投资者能做到成为行家才投资，那肯定亏不了。

持续投资

巴菲特6岁的时候就开始卖口香糖攒钱，后来当了当地送报的头头，上大学前就已经攒了不少钱。后来他把亲戚朋友的钱都吸收进来进行投资，再到后来收购了小型保险公司，把保费拿来投资。巴菲特一辈子就做了一件事，把自己和他人的钱都拿来进行投资。试想一下，当初巴菲特在赚了第一个100万时就买栋别墅，或者当初在大学时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

为了追那位内布拉斯加小姐而炫富，估计现在大家都不会知道巴菲特这个名字。

保住本金

一个简单的数学题，投资亏50%，要涨100%才能回本；如果年平均投资回报率是12%，要花6年时间才能复原。当然，投资有风险，每个人都无法保证投资稳赚，但是这并不妨碍两手准备。投资不仅要分析成功的可能性，还要考虑如果亏了该怎么办。事先就已经把亏损之后的补救措施想好，才能保证本金安全。防范措施有哪些？对于不同的投资品有不同的办法，有时候可以用分散投资的办法，有时候可以用留一部分现金的办法，有时候可以找有担保的项目，等等。

择时

投资最怕成为接盘侠。投资行业有着非常强的轮转周期，有时候股市好，有时候债市好，有时候楼市好。人们的投资行为总是容易受情绪影响，什么投资品涨了就觉得好，跌了就觉得还会继续跌，买卖的决定不是建立在客观分析的基础之上。而真正赚钱的人，都是承受压力提前买入卖出的。怎样做到择时呢？请回到第一个习惯，要花时间研究。

一张图告诉你现在该投资什么

当前中国的投资市场，充斥着许多“绝对论”的投资者，房价在涨，他们就觉得房价会一直涨下去；股票在跌，他们就觉得会一直跌下去。但是回顾历史，我们发现，2007年的A股大牛市催生了一大批暴发户，而2008年至今的楼市又催生了另一批暴发户。股民在哀叹自己被套在6000点的时候，是不是也时常幻想着当年把股市上赚到的钱投到楼市上会怎样？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

上图的名字叫作“美林时钟图”，是一个非常实用的指导投资周期的工具。我们知道，经济的发展是有周期性的，有时候经济形势好，股价、房价都飙涨，炒股、炒楼的都赚钱；有时候经济形势不好，做什么都亏钱，反倒是有些拿闲钱买了债券的老头老太太赚了。当经济形势在好与坏之间来回波动时，投资者该怎样配置自己的资产呢？

“美林时钟图”把经济运行分为四个周期，分别为复苏期、过热期、滞涨期和衰退期。

在复苏期，因为刚刚经历过衰退，物价都还处于较低水平，企业生产原材料成本也就很低，又由于经济复苏，市场的购买力开始增强，“低成本+好销量”的双重效应让企业利润大幅增长。企业业绩的持续上升首先影响的是企业的股票，一两家公司业绩的增长也许不会影响股市，但当大多数企业业绩都开始大幅增长时，大盘便会出现一波行情。这个时期，股市的收益率是最高的。另一方面，由于刚经历过衰退，政府为了刺激经济将利率降到了较低的水平，一些长期债券能持续提供较高的利率，这时候性价比高，也具有良好的投资价值。

随着经济的持续复苏，经济开始进入了过热期。这时候股市已经大涨，连扫地大妈都开始炒股了。因为大部分人都赚了钱，消费需求大量增长，买房的、买车的、旅游的人越来越多，这个时候商品生产逐渐跟不上消费的增长，想必许多人还记得2006—2007年的时候，很多城市都开始拉闸限电，钢材供不应求，到后来房子也限购了。这个时候，最赚钱的当然是那些手里有商品的人。而股票呢？随着物价越来越贵，手头有资源的比方说采煤的、挖矿的当然是赚翻了；而对于下游企业，原材料成本越来越高，企业的利润变得越来越低，业绩增长开始放缓，股价涨势也逐渐疲软。这一时期，债市和现金都不是好的选择，通胀率高，钱放债市收益率可能还没有通胀高，现金就更差了。

经济进入过热期以后，通胀率开始居高不下，老百姓生活成本越来越高，消费欲望开始降低；企业产品面临“高成本+销路不畅”的情况，业绩开始下滑。因为股市炒的是预期，虽然企业目前还没出现业绩大降的情况，但投资者预期企业情况会越来越差，企业股价开始暴跌。又由于在经济过热期人们将大量的资金投资到房地产等长期项目上去，这些人不相信房价会跌，因此在滞涨期房价依然坚挺，物价仍然居高不下。在这一时期，因为经济越来越不稳定，物价又非常高，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

做长期投资项目风险已经越来越大，股市和长期债市已经不适合投资。但这个时候企业老板都面临一个问题，就是缺少流动资金，因为之前投入过大，而现在经济形势又不好，现在都急缺钱周转。因此，拥有现金的人在这段时间能轻松赚钱，将钱借给一些企业老板周转几天，甚至把钱借给银行（比如，余额宝），轻松赚钱。当然，这一时期房地产也还没有崩盘，也有一定投资机会。

滞涨期持续一段时间之后，老百姓的消费欲望开始持续下降，钢价、煤价、房价都开始下跌，这时候经济开始进入衰退期。这个时期，由于经济衰退、物价走低，去投资股票和买房肯定已经不合适了，持有现金虽然具有相当的保障，但由于企业借短钱的欲望也越来越低，短期贷款的利率开始越来越低。这个时候，一些长期债券开始具有优势，由于利率固定，能够使投资者在大家都亏钱的时候还能稳赚。

说了这么多，可能很多读者会问，这理论能分析中国的经济么？中国由于股市历史还不够长，看不出好几个周期的轮转，但是已经有很明显的几个阶段的特征。2005—2007年，是很明显的复苏期的经济特征，股市暴涨，股市暴涨末期楼市开始上涨；2007—2008年，受国际金融危机的影响，股市崩盘，楼市也受到一定影响，但自08年以后，楼市暴涨了好几年，可以清晰地看出第二阶段的特征；但是随着楼市的暴涨，是持续的高通胀率，逐渐地，企业开始支撑不住，从2012年就开始传出越来越多企业破产的消息，这表明经济周期至少进入了滞胀阶段。

当然，这只是一个经济周期划分的理论，没有人知道每一个周期持续的时间是多久，日本的衰退期持续了20年也没结束。对于目前的中国，有人说已经进入了第四个周期衰退期，有人说还没进入衰退期，甚至有人说现在复苏期还没结束。究竟处于哪个时期，还得读者自己判断。不过不管怎样，读者应该问这样几个问题：企业赚钱吗？物价高吗？觉得企业赚钱，买股票、债券；觉得物价高，买余额宝这样的短期理财；觉得物价越来越低了，快把房子抛了吧。

揭秘股神巴菲特的投资秘诀：十分简单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2014年巴菲特召开的股东大会，一如既往地吸引全球4万多名投资者来到美国中部小城奥马哈。84岁的沃伦?巴菲特依然魅力非凡。据2014年5月2日盘后公布的财报，巴菲特所在的克希尔—哈撒韦公司第一季度净利润为47.05亿美元，据汇率计算，巴菲特公司日赚2.4亿人民币。

公认的股神巴菲特

巴菲特是被全球公认的“股神”，在2008年《福布斯》排行榜上他财富超过比尔·盖茨，成为世界首富。2013年，他在福布斯财富排行榜上，以530亿美元排名第四。

巴菲特的投资史，让人惊叹。自1965年以来，巴菲特的投资战绩相当理想。据统计，48年间其获取的年均投资回报率高达20.74%。期间，仅有两年亏损，其余年份均获得正回报率。亏损的年份分别为2001年的-6.2%以及2008年的-9.6%。此外，在48年间，仅有10年的投资回报率低于标普500的同期增长率。可见，巴菲特的投资大师称号果然名不虚传。

巴菲特的经典投资案例不胜枚举。如投资可口可乐，投资13亿美元，盈利70亿美元；从1975年至1991年投资《华盛顿邮报》0.11亿美元，盈利16.87亿美元，巴菲特控股下的《华盛顿邮报》创造了每股收益增长10倍的超级资本盈利能力，30年盈利160倍；投资吉列6亿美元，盈利37亿美元。

对中国投资者来说，比较熟悉的是巴菲特投资中石油和比亚迪。巴菲特投资中国石油，投资5亿美元，到2007年持有5年，盈利35亿，增值8倍。

巴菲特投资秘诀 ：十分简单

巴菲特倡导的价值投资理论风靡世界。他倡导的价值投资理念十分简单：“在最低价格时买进股票，然后就耐心等待。”他购买股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的基础是：假设次日关闭股市或在五年之内不再重新开放。在他看来，一旦看到市场波动而认为有利可图，投资就变成了投机，没有什么比赌博心态更影响投资。

巴菲特主要进行长期投资，有人曾做过统计，巴菲特对每一只股票的投资没有少过8年的。巴菲特曾说："短期股市的预测是毒药，应该把它摆在最安全的地方，远离那些在股市中的行为像小孩般幼稚的投资人。"掌握这些理念并不困难，但很少有人能像巴菲特一样数十年如一日地坚持下去。

巴菲特投资理念精华有"三要三不要"：

1. 要投资那些始终把股东利益放在首位的企业

巴菲特多次提到这个标准，他总结为投资好生意+好管理层+大公司。他表示，要买足够大的公司，公司有好的管理层非常重要。他非常青睐那些经营稳健、讲究诚信、分红回报高的企业，确保投资的保值和增值。

分析认为，巴菲特之所以如此看好可口可乐的股票，其原因正在于可口可乐公司是当之无愧地满足"巴菲特选股三步曲"全部要求的超级明星企业。"第一步，选择具有长期稳定性的产业；第二步，在产业中选择具有突出竞争优势的企业；第三步，在优势公司中优中选优，选择竞争优势具有长期可持续性的企业。"在美国和西方国家，饮料是一个具有相当长期稳定性的产业。从1977—2003年，16年间巴菲特持有可口可乐股票从未动摇过，投资收益率高达681.37%。

2. 要投资资源垄断型行业

分析认为，从巴菲特的投资构成来看，道路、桥梁、煤炭、电力等资源垄断型企业占了相当份额，这类企业一般是外资入市购并的首选，同时独特的行业优势也能确保效益的平稳。

巴菲特近年积极涉足能源行业，收购内华达能源公司，以及接管柯恩河与太平洋电力公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在中国，巴菲特的两次大手笔让人津津乐道——中石油和比亚迪，而这两家公司都和能源有关。2002年至2003年，巴菲特投资4.88亿美元购入中石油股份。自2007年7月开始，巴菲特连续7次减持中石油H股，并在中石油登陆A股市场的前一个月将所持的23.4亿股中石油H股在高位全部清空，收获40亿美元，获利近7倍。

2014年巴菲特在股东会上指出，伯克希尔?哈撒韦公司将继续加码投资铁路和能源，能源会以收购为主。

3.要投资易了解、前景看好的企业

巴菲特认为凡是投资的股票必须是自己了如指掌，并且是具有较好行业前景的企业。不熟悉、前途莫测的企业即使被说天花乱坠也毫不动心。

巴菲特为什么选吉列公司的股票？巴菲特本人曾给出了几个理由，排在第一位就是他非常熟悉吉利。

巴菲特对吉列这么熟悉，因为他是一个男人，要天天刮胡子。他用了吉列剃须刀后感叹：“在现代人类生活中，一切都在发生变化，剃须同样也可以成为一种享受。他甚至自愿给吉列做广告：“如果你还没有试过吉列新推出的感应刀片，赶紧去买一个来试试！”

4.不要贪婪

1966年，美国股市牛气冲天，整个华尔街进入了投机的疯狂阶段，面对连创新高的股市，巴菲特却坐立不安，尽管他的股票都在飞涨，但很难再找到符合他标准的廉价股票了。巴菲特将在手中股票涨到20%的时候就非常冷静地悉数全抛。1968年5月，当股市一路凯歌的时候，巴菲特却通知合伙人，他要隐退了。随后，他逐渐清算了巴菲特合伙人公司的几乎所有的股票。1969年6月，股市直下，渐渐演变成了股灾，到1970年5月，每种股票都要比上年初下降50%，甚至更多。一度失落的巴菲特却暗自欣喜异常，因为他看到了财源即将滚滚而来——他发现了太多的便宜股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

巴菲特曾谈到对中石油投资的过程，他说：“我当时卖掉中石油是因为我觉得它不再是物超所值，它的价格已经接近或者超过了应有的价值。

5.不要跟风

巴菲特说过:在别人恐惧时我贪婪，在别人贪婪时我恐惧。2000年，全世界股市出现了所谓的网络概念股，巴菲特却称自己不懂高科技，没法投资。一年后全球出现了高科技网络股股灾。

对很多人来说，金融危机就是噩梦，但对巴菲特来说，金融危机是他投资的商机。他在金融危机期间投资了一些绩优股公司，5年之后，他当初的投资为他赚得了100亿美元。

看看他5年来的成绩单，这些收益全部来自他在金融危机期间所做的救助性质的投资活动：

对玛氏糖果旗下箭牌公司65亿美元的贷款，获利38亿美元；对高盛集团50亿美元的优先股投资，获利17.5亿美元；对美国银行50亿美元的优先股投资，获利9亿美元；对通用电气30亿美元的注资，获利12亿美元……

6.不要投机

巴菲特常说的一句口头禅是：拥有一只股票，期待它下个早晨就上涨是十分愚蠢的。

巴菲特在这次股东大会上继续倡导不要投机的观点，他说，试图赚快钱是最糟糕的错误。

他说，对普通的投资者来说，他们不适合投资个股。如果他们尝试买卖个股，从长期来看，他们不会比长期投资指数获得更好的回报。但大多数人觉得炒个股更有趣。总是有人让你买这买那，你希望能快速赚钱。试图赚快钱是最糟糕的错误。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

理财被坑的7种方式

在理财中，骗局横行，投资者一不小心就被愚弄了。我们为你盘点了常见的几种理财陷阱，看看你中招了吗？

1. 投资去买海景房

“面朝大海，春暖花开”是许多人的理想生活。一些地方小广告乱飞，上面“面朝大海，春暖花开”“既可投资，又可养老”“首付只需3万元”的广告词无比诱人。

现实中如何呢？看看山东的海景房吧。媒体多次报道，山东省乳山市银滩被描绘成一个“面朝大海、天蓝海碧”的世外桃源。当地政府大手笔开发海景房，但令很多人想不到的是，环境如此优越的银滩，现在更像是一座巨大的住宅博物馆，只见房子难见人烟。近20年来，银滩开发的房地产楼盘超过了200个。每逢冬季，这里入住率还不足5%，冬天供暖设备又跟不上，导致住户流失。

业内专家谈到投资海景房就连连摇头，放着大城市中心区域的房子不投资，非要买这些天涯海角的房子做什么呢？老的时候会住到海边吗？仅仅医疗资源的缺乏，就不可能让很多人聚集到海边、山边养老。没有了人气，何谈升值呢？想到海边、山边过瘾，租房子就行了。你有房子在大城市中心区，还担心付不起租金吗？

2. 长线投资买A股

2014年一季度股市收官，A股自2011年以来首次在一季度收负，深成指大跌逾11%跌幅仅次于俄罗斯股市，名列全球熊市榜第二。8只深市权重股市值蒸发过百亿，深市前五大权重股今年来平均跌幅超过15%。

中国股民都崇拜巴菲特，他通过几十年的长期投资获得了富甲天下的财富。很多小散也想学巴菲特，却抵不过中国股市的“新股热”“恶炒小盘股”。市场高度投机，蓝筹股常常遭遇冷落。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资A股的小散们，进场就被套，小散的钱都是血汗钱，在A股没有牛起来的时候，最好还是远离股市，珍惜手里的血汗钱。

3. 银行理财，别被预期收益晃花了眼

理财业务已经成为银行新的业绩增长点，银行推出的理财产品铺天盖地，产品宣传手册中收益率往往放在最显眼的位置。殊不知就是这些看似亮点的收益率中却隐藏着“坑爹的陷阱”。

对投资者的资金来说，购买银行理财产品所经历的过程和取得的结果，并非理财产品说明书中描述的“理财产品到期支付款项=理财产品本金+理财产品本金×产品持有期年化收益率×实际理财天数/365”那么简单。

理财师说，以一款期限为34天、预期年化收益率高达6.4%的理财产品为例，这款产品设定的销售日期为3月19日至25日，预留了7天的产品募集期，募集期投资者获得的只有银行的活期存款利息。

投资者如果想要购买上述理财产品，必须抢先，否则就难以买到。常常募集第一天（3月19日）就将资金存至投资者在该行开设的相应账户，这款投资期限为34天的理财产品实际上占用理财资金的天数为46天，实际的收益率仅为4.78%。

投资者要非常小心，否则，就被隐藏着陷阱愚弄了。

4. “银行”变保险，愚你没商量

本来去银行存款，结果被工作人员忽悠买了保险。介绍业务的时候，工作人员说得天花乱坠，承诺的收益诱人，可到头来连活期存款利率也达不到。多地的投资人都遭遇到这种情况。

有媒体报道，2011年11月底，张女士在兴业银行上海某支行办理业务时，一位自称是银行员工的理财经理向其推销了一款年收益率10%的理财产品。承诺只要每年定期存10万，连续存满5年，每年就能得到10%的收益，5年到期后还能拿回本金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

两年后， 张女士发现自己买的原来是保险产品，去银行“讨说法”被告知要退钱得去找保险公司。而保险公司的人说，保险产品要等到被保险人75周岁时，才能返还全部保费。两年就退保，只能拿到10万多元。

业内人士指出，保险的销售误导始终是保险行业发展过程中的一个“顽疾”。这一问题在银保渠道表现得更为严重，缺乏相关金融知识的老年人往往容易成为被误导的主要对象。

5. 以房养老？第一人后悔了

“以房养老”是指老年人将自己的产权房抵押出去，以定期取得一定数额的养老金或者接受老年公寓服务的一种养老方式。在老人去世后，保险公司或银行收回住房使用权。

在成都，钟大爷被媒体称为 “以房养老第一人”。2012年10月，时年79岁的他与当地社区管理机构签订协议，由社区出钱出力帮钟大爷养老送终，大爷百年之后，把自己的房子赠送给社区。然而，钟大爷却说自己后悔了。

他说，签订协议后他的生活质量并没有得到明显改善，他的钱一直由社区代管，他说自己的钱都很难支取。右脚行动不便，想买个轮椅，“找他们要钱，他们说怕掉了，不给我买……”

社会学专家胡光伟说，以房养老是一门“生意”，它是金融机构做的生意，要完善其中的服务，还有很长的路要走。

6. 现货白银投资藏黑幕，骗财如吸血

“70倍高收益，两天净赚10万元！ ”如果你相信这个，小心被坑了。

央视记者调查发现，现货白银投资实际上是一场对赌游戏，交易所、会员、代理商层层设陷阱，他们利用夸大宣传欺骗投资者，利用高额回扣发展代理网络，吸引投资者投入大量金钱进行现货白银投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

理财。然而，投资者万万没有想到，所谓交易软件完全被后台操纵，他们亏损的巨额资金竟然全部落入会员和代理商的腰包。

多位参与白银投资的消费者均表示有大量亏损，并且经常在交易的关键时刻出现软件故障，无法交易。

7. P2P收益超过18% ，小心被坑

网贷P2P最大的特点就是收益高，年收益从7％～30％不等，甚至还有更高收益的标的。一些新平台为了吸引人气，会给投资者很高的收益率，但高收益下一定存在高风险，特别是看上去非常不实际的收益率。一般年收益率超过18％的标的风险相当大。

从2013年5月中旬开张到11月初发生提现困难，位于安徽省铜陵市的铜都贷从P2P新星迅速陨落。据统计，铜都贷的投资人共计2675人，涉案金额过亿元。铜都贷在9月1日到10月31日开展的促销活动中，6个月的标的年化收益22%，此外还有6.95%的投标奖励，综合年化收益近29%。

深圳一位P2P人士说，如果给投资者的收益都接近30%，加上平台运营成本、利润和风险，企业的融资成本肯定要在40%以上。投资者不妨反问一下，借款人走到了什么境地才会去融这么高成本的资金？

所以，风险和收益永远成正比。主流P2P平台的产品一般年化收益很难超过18%。

从穷人变成富人：揭犹太妈妈的绝密财商教育

忙碌的家长整天都在想着如何为子女创造更好的物质生活条件，但他们有没有想过：自己的孩子会理财吗？ 现在财商已经提高到和智商、情商一样重要的位置。据称，美国人有一个共识：在诸多成功中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

赚钱最能培养人的成就感和自信心，所以必须从小教孩子理财，培养他们的财商。

犹太人财商教育尤为称道。犹太人善经商，天下人尽知，大名鼎鼎的格林斯潘、伯南克、巴菲特、索罗斯、摩根家族、雷曼兄弟、所罗门兄弟都是犹太人。毫不夸张地说，世界金融中心的美国华尔街都是由犹太人所掌控的，华尔街80%以上的投资产品都是犹太人发明。犹太人在商业上的精明不都来自天分，其实在传统里，他们就认为拥有商学思维、商业头脑是一种基本的生活技能。

网上曾经流传过一个热帖，讲述了一名中国单亲妈妈和她的三个孩子在以色列的故事。

一直以来，这位母亲秉承着中国“再苦不能苦孩子”的原则，做着合格的中国式妈妈。每天她先把孩子们送去学校，然后开始卖春卷，下午孩子们放学后回到春卷摊，妈妈停止营业。然而一天，邻居过来训斥孩子：“你已经是大孩子了，应该学会去帮助你母亲，而不是看着你母亲忙碌，自己就像废物一样。”然后，邻居转过头训斥这位妈妈，“不要把那种落后的教育带到这儿来，别以为生了孩子你就是母亲……”

于是孩子们从最简单的卖春卷开始，走上了各自的经商之路，只在短短数日之间，以前只会黏着妈妈撒娇的孩子就摇身一变成了精明的小犹太商人。一年以后，老大靠售卖文具，已经赚到了超过2000谢克尔(折合人民币4000多元)；老二以他14岁的年龄和文笔，竟然在报纸上开设了自己的专栏，专门介绍上海的风土人情，每周交稿两篇，每篇1000字，每月80谢克尔；老三是女孩子，她学会了煮茶和做点心。两个哥哥都很喜欢。不过，这些点心不是免费的，两个哥哥需要支付费用。犹太人是如何培养孩子的财商的呢？

视点 1：犹太孩子的第一份生日礼物是股票

当孩子满1岁的时候，很多犹太父母都会把股票当作礼物送给孩子，这是犹太家庭的惯例，也是犹太父母对孩子们独特的理财教育，尤其是北美的犹太人。尽管孩子更喜欢形形色色的玩具，但犹太父母宁愿给孩子更实际的东西，送孩子股票，就是为了让孩子从小接触金钱、认识钱、了解钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

视点 2：培养“钱能换物”观念

有了对金钱的初步概念和兴趣后，犹太父母的第二阶段理财教育是加深“钱能换物”的理财观念。犹太小孩3岁的时候，他们的父母就开始教他们辨认硬币和纸币；5岁的时候，小孩知道钱币可以购买任何他们想要的东西，并且明白钱是怎样来的；7岁的时候他们能看懂价格的标签，初步养成“钱能换物”的理财观念；8岁的时候，他们可以通过做额外的工作赚钱，知道把钱储存在银行的储蓄账户里；10岁时候，懂得每周节俭一点钱，以备大笔开支使用；11岁至12岁的时候会制订并执行两周以上的开销计划，懂得正确使用银行业务的术语。

视点 3：为孩子设计“金钱游戏”

犹太父母认为，想要让孩子懂得理财，应该先让孩子注意身边与金钱有关的细节。如何鼓励和引导孩子去关注这些细节呢？他们最常见的做法就是设计一些与此相关的“金钱游戏”，孩子都愿意成为游戏中的胜者，好胜之心就会驱使他们时时刻刻去关注。

什么样的游戏呢？比如，猜物品的价格。家里可以准备一个纸箱，纸箱里放一些日常用品，比如饮料、糖果、书、橡皮、铅笔、尺子等，就是些日常孩子们可以接触到并能找到价格的物品。这些物品都不标上价格，让孩子们来猜，如果谁猜对了就交给他相应价格的钱，到最后看谁的钱最多谁就是胜利者，可以给胜利者设置奖励。而孩子们为了成为大赢家，平时跟父母逛超市的时候就会主动去留意商品的价格，并把价格记下来。

另外犹太父母教孩子学习投资时，也通常会从游戏入手，比如，《大富翁》类游戏，从游戏中建立起对投资的初始印象，再将简单的投资知识融入其中。

视点4：金钱并不罪恶

别误会犹太孩子帮父母做家务，或者自己出去打点小工，是受钱的驱动，是把家庭关系退化成金钱关系。在犹太父母看来，金钱教育绝不仅仅是一种理财教育，在很大程度上还是一种人格、品德教育。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

如果看见有人在垃圾箱里翻找一些空的矿泉水瓶子，孩子们一般都会问找空瓶子做什么？我们的回答一般是这样的：这些人没有钱，找到空瓶子可以去收废品的地方卖些钱。但如果是犹太妈妈，她的回答可不是这样，她会告诉孩子，垃圾虽然脏，但你不能觉得捡垃圾赚来的钱也是脏的。这个世界上有很多种工作，人们靠这些工作来赚钱，只要自己付出了劳动，并且是遵循正当途径赚到的钱也是没有贵贱之分，都是一样的。

视点5：培养孩子延后享受的理念

犹太人财商教育最重要的一点，是培养孩子延后享受的理念。所谓延后享受，就是指延期满足自己的欲望，以追求自己未来更大的回报。这几乎是犹太人教育的核心，也是犹太人成功的最大秘密。

犹太人这么教育孩子：“如果你喜欢玩，就需要去赚取你的自由时间，这需要良好的教育和学业成绩。然后你可以找到很好的工作，赚到很多钱，等赚到钱以后，你可以玩更长的时间，玩更昂贵的玩具。如果你搞错了顺序，整个系统就不会正常工作，你就只能玩很短的时间，最后的结果是你拥有一些最终会坏掉的便宜玩具，然后你一辈子就得更努力地工作，没有玩具，没有快乐。”这是延后享受的最基本的例子。

视点6：智慧是永恒的财富

犹太人家里的小孩，都会被问到一个问题：“假如有一天你的房子被烧毁了，你的财产被抢光了，你将带着什么东西逃跑呢？”如果孩子回答是金钱和珠宝,母亲就会耐心地引导孩子，告诉他：“你要带走的既不是钱，也不是宝石，而是智慧。因为智慧是谁也抢不走的，只要你活着，智慧就与你同在，智慧才是你最大的财富。”

在犹太人家里，小孩子稍微懂事，母亲就会翻开《圣经》，滴一点蜂蜜在上面，然后叫孩子吻《圣经》上的蜂蜜。这仪式的用意是，书本是甜的。

犹太人的这些理念，我们也可以试试。对不同年纪的孩子怎么进行财商教育呢？专家给我们一个孩子财商培养计划：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

3岁：辨认纸币和硬币。

4岁：学会用钱买简单的用品，如画笔、泡泡糖、小食品。

5岁：弄明白钱是劳动得到的报酬，并正确进行钱货交换活动。

6岁：能数较大数目的钱，开始学习攒钱，培养“自己的钱”意识。

7岁：能观看商品价格标签，和自己的钱比较，确认自己的购买能力。

8岁：懂得在银行开户存钱，并想办法自己挣零花钱，如卖旧报纸获得报酬。

9岁：能够制订简单的一周开销计划，购物时知道比较价格。

10岁：懂得每周节约一点钱，留着大笔开销时使用，比如，买溜冰鞋、滑板车等。

11岁：学习评价商业广告，从中发现价廉物美的商品，并有打折、优惠的概念。

12岁：进行股票、债券等投资活动的尝试，以及打工等赚钱实践。

13～15岁：可尝试一些安全的投资工具和服务，知道如何进行预算、储蓄和初步投资；

16～17岁：要学习一些宏观经济基础知识，学会关注全球市场信息，了解简单的金融工具之间的相互联系。

房价要涨多少才比银行理财产品强

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

计算房地产投资是否划算得把首套房、公积金贷款购房和保障房等政策保护的自住性购房剔除掉，因为这些房产的价值已经超越了投资的范畴，投资不划算也得买；公积金贷款利率极低，保障房就更划算了，这些都是不用过多考虑房价涨跌的购房因素，因为这些都不算是纯粹基于市场行为的投资。那么，作为纯粹的炒房行为，到底房价一年涨多少才是划算的呢？

炒房的收益无非来自两处，房价上涨带来的差价和房租，而银行贷款的杠杆因素有时起着扩大收益的作用，有时却会加大亏损。

就租金而言，以上海为例，2014年一套位于徐家汇总价约550万元精装修公寓，月租金在8500元左右，即使是全年出租，其租金回报率（年租金/房屋总价）仅1.85%。如果按照国际通行的11个月租期计算，租金回报率会更低，只有1.7%。而这种现象并非上海独有，北京、深圳等一线城市，以及天津、成都等重点城市的住宅租金回报情况均是处于低位。中原地产研究中心数据表明，北京、深圳等城市目前租金回报率分别为2.0%、2.24%。

再看卖方所需承担的税负和费用，随着各项税费从严征收，投资房产在转让环节，需要承担较高的税负。根据现行规定，目前转让房产，主要负担房产营业税、个人所得税以及中介佣金，三项相加可达8%左右。如果再考虑到购入时支付的契税等，税负还会进一步加重，所形成的成本会超过售价的10%。此外，随着房产税扩围呼声逐渐变大，持有环节的成本还有可能会上升。目前，上海已经征收房产税，其征收范围为本市非家庭首套房超面积的超出部分（非家庭首套可享受人均60平方米的优惠），以及外省市人员新购房屋，其计算公式为：超出部分面积×单价×70%×0.4%（或0.6%）。假定持有一套面积为120 平方米、总价500 万元的市中心非普通住宅，就目前而言需要承担的房产税就达到21000元每年。

如果以10%计算房屋持有成本，那么房屋出售时所得的收入只有房价的90%。假定你有200万资金，购买目前市场上许多银行理财产品都有的7%收益率的产品，5年之后资金会涨到280.5万。假如你用这些钱买了一套200万的房产(不贷款的情况下)，5年后售出，以2%的租金回报率计算，所得租金为(20万+房租上涨部分)。计算得出，当房价上涨到290万时，房价的90%加上租金收入之和大概为280万。也就是说，要赶上7%的银行理财产品，房价5年之内需要从200万涨到290万，相当于房价每年上涨约为8%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

当然，现实中还涉及房贷所产生的杠杆因素，2014年3月在不上浮情况下，5年以上房贷利率为6.55%。如果按房价每年上涨8%计算，房贷比例越高，贷款时间越长，收益率就会越高。杠杆效应导致8%的房价上涨收益率随着时间的推移要逐渐高于7%的理财产品。但是杠杆是把双刃剑，当房价涨幅降到房贷利率以下时，随着时间的推移，投资收益率将被严重侵蚀。

就目前的情况来看，房价上涨8%应该是个划算与否的临界点。但不可否认的是，房地产投资是一项非常长期的投资，其间变数非常大。如果期间政府大量印钞，那么固定收益理财产品的收益率肯定会大幅下滑，而房价会更快上涨，买房收益率将远高于买理财产品；如果政府持续紧缩，那买房将越来越不划算，直至亏损。目前许多买房划不划算的讨论都集中于北京过去许多年房价情况，这有什么可讨论的呢？每年上涨20%以上，加上高杠杆，根本没有什么产品能与之匹敌嘛。未来呢？说不太清楚，总之，当房价上涨不足8%的时候，炒房人当心了。

买房贷款——等额本息和等额本金谁最实惠

等额本息还是等额本金？怎么贷款才实惠？

等额本息与等额本金，你要怎么选？

购房贷款时一般会有两种不同的还款模式选择，一种是等额本息，一种是等额本金。两种方式一字之差，但是还款方式却有着很大的不同。

等额本金：每月需要还的本金一样，由于本金逐渐减少，利息也会逐渐减少。

等额本息：每月的还款数额一致，一部分拿去还利息，一部分拿去还本金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

对购房者来说，两种方式的不同会产生非常不一样的结果。等额本金还款，可以迅速降低还款压力，减少购房者花在利息上的钱，但是前期的还款令人非常痛苦。而更多人选择等额本息。

在等额本息还款的方式下，随着贷款剩余本金逐渐减少，利息的比例逐渐减少。而等额本金还款的方式里面，每月还款的本金数目一直不变，但是利息逐渐变少，每月还款的数额就越来越少。

相对来说，等额本金的还款模式下，还款利息会比等额本息还款的利息总额少一些。

等额本息利息总额会比等额本金利息总额高出接近14万元左右。虽然利息更多，但是为什么大家更多地选择了等额本息的还款模式呢？

依照上面的例子，如果贷款人是一对夫妻，两个人都上班，总收入1.5万元的话，那么在还款初期，他们每月需还7485元，也就是收入的一半，这种情况还勉强可以接受，但是如果用等额本金还款的方式的话，第一个月就要还9625元，超过收入的60%，还款人就很难承受了。

等额本金最后会节省大概14万元。但是在前面8年时间里，等额本金的还款数额都更多一些。虽然等额本金的利息会少一些，但是在前面8年里，完全感受不到利息少的好处。从这个角度来看，等额本息还款，其实就是用更多的利息来换取更小的还款压力。同时对于首付资金较少的购房者，等额本息的还款模式还能支持规模更大的贷款。

那等额本金应该用在什么地方呢？对投资性购房者，和购房首付比例较高的购房者来说等额本金其实更加合算一些。投资性购房者都希望迅速还完贷款，避免房子对现金流的依赖。那么在贷款时间较短的情况下，迅速还完贷款，选择等额本金就更好一些。一方面可以节省一部分利息，一方面可以迅速减少剩余的本金，在有需要的时候将剩余贷款迅速还完，然后利用房子进行再融资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

无抵押贷款的陷阱——以为利率10%，结果18%

当今，投资手段越来越多，越来越多的人想借钱进行投资。然而对于没房没车的人，贷款很难，于是越来越多的人开始青睐无抵押贷款，在百度上搜索无抵押贷款，一下子就可以找到数十种产品。无抵押消费贷款对贷款人的条件要求不高，自然受到市场的欢迎。不过，既然是借钱，借不借得到当然是人们关心的问题，但以什么价格借到也是重要问题。不得不说，目前市场上有很多无抵押贷款者被误导算错了利率，自己还不知道。到底是哪里被骗了呢？

月管理费

目前很多无抵押贷款标价喜欢用月管理费这个词，这个词是什么意思呢？就是每个月收取你借款额的0.85%作为利息。以中信银行的无抵押贷款产品信金宝为例，月管理费为0.85%，10万元借一年利息为：0.85%×100000×12＝10200元（注意，算到这，很多人下一步就开始犯错了）。很多人开始算年利率是多少？10万元借一年还10200元，利率当然是10.2%。很多人就这样被骗了。

为了说明错在哪儿，咱们说说另一款类似的产品，花旗银行的无抵押贷款产品幸福时贷收费为：月利率1.30%。一查银行的收费表，10万元贷一年利息为8600元，居然比中信银行的利息低不少。这是为什么呢？

产生这种奇怪现象的原因在于两者的计算方式不一样。月管理费的意思是每个月收取最初的借款额的0.85%作为利息，而月利率是指每个月收取剩余本金的1.30%作为利息。这两者的差别在哪儿呢？要知道，无抵押贷款的还款方式一般是按揭的方式，也就是每个月还本付息。注意还本付息中还本这两个字很重要，还本与不还本有很大的差别。

举个例子，借12万元一年，每个月需还本1万，一种方式是月管理费1%，一种是月利率1%，差别有多大呢？按月管理费1%计算，第一个月你的利息为1%×12万元＝1200元，第二个月的利息仍然是1%×12万元＝1200元，一年下来总共的利息为14400元；而按月利率1%计算，第

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

一个月的利息为1%×12万元＝1200元，到了第二个月，因为本金已经还掉1万元了，所以第二个月只有11万元计算利息了，利息为1%×11万元＝1100元，以此类推，最后一个月应还利息为1%×1万元＝100元，一年下来总共还的利息为7800元，要比第一种方式少得多。

讲到这大家明白了吧？由于是每个月还本付息的方式不同，所以每个月以最初的贷款额计息和以剩余本金计息差别是相当大的。

这款月管理费为0.85%的产品，年利率到底是多少呢？经小编计算，大概为18%多一点。本来以为利率是10.2%的产品，最后利率变成了18%，是不是有种上当的感觉呢？

很多人可能还不理解，借10万元，一年利息总共还10200元，为什么利率不是10.2%？问一句，你是借10万元吗？假如第一个月还了8333（10万元除以12）块钱的本金，第二个月又还了8333元的本金，还到后来，其实你借的钱远没有10万元。所谓借10万元，是指你一直拿着这10万元。以上的例子只能说你借过10万元，后来你每个月都还钱，就没借10万元了。

必须把利率转化成同一类型的才能比较

不管还款方式去谈利率是不正确的，年利率只是众多利率中的一种，只有同类利率才能比较。因此要比较利率大小，得把两者都放在同一个标准下才行。银行为了销售产品，会把利率转化成很多看起来颇有诱惑力的名词，看起来数字小，但实际上很贵，和买衣服一样。我们需要将其转化成同一个标准，然后进行比较，才能知道谁便宜。

怎样看股票投资中最重要的指标——市盈率

很多人看到股票价格涨涨跌跌很刺激，但是他们不明白为什么股票有价值。股票之所以有价值，根本原因在于股票所代表的上市公司每年都会有利润（或者过去有利润）。股民买入一股上市公司的股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

票，他就买入了上市公司一股的权益，这一股的权益包括许多东西，包括资产、利润等，当然也包括负债。在一般股民眼中，股票权益里利润这一项是比资产和负债更为重要的因素，因为上市公司的厂房和设备毕竟和自己关系不大，只有等公司破产才会把厂房卖给股东，而利润则是看得见摸得着的钱。上市公司每年所赚的利润平均分配到每股上，就叫每股利润（也叫每股收益）。比如说，某上市公司总股本为一亿股，而该公司今年的利润是一亿元，则该公司的每股利润为1元。

股民当然希望看到每股利润越多越好，但是由于每家上市公司的股价都不同，要比较每股利润就犯难了。比方说股民A花150元买了每股收益为10元的股票，股民B花20元买了每股收益为5元的股票，到底谁更便宜些呢？由于单纯比较两家公司的每股收益没有统一的标准，于是就有人想到，为什么不统一换算成每股收益为1元时要花多少钱来买？于是就有了市盈率的计算公式：市盈率＝股价/每股利润。市盈率的意义是，以多少钱购买1元的每股利润。打个比方，15倍市盈率指的就是花15元购买1元的每股利润。说到这儿许多人可能也发现了市盈率的另一层含义，就是市盈率代表依靠每股利润回收本金的年限。15倍市盈率表示依靠每股利润，15年回本；1000倍市盈率表示依靠每股收益，1000年回本。

说到这儿，可能很多股民会提出疑问，如果1000倍市盈率代表着1000年才能回本，那这股票肯定没有人买，但是为什么这样的股票还老涨呢？这就引出了另外一个概念：动态市盈率。之前分析的是静态市盈率，静态市盈率是以不会变化的每股收益作为分母。还是之前的例子，股民A花150元买了每股收益为10元的股票。静态市盈率计算的是这家公司每股收益一直为10元，花150元买回本所需要的时间。但是上市公司的利润是会变化的，比方说，这家公司第二年每股收益变成了20元，那股民A买这只股票的市盈率就变成了150/20＝7.5倍，这种用公司未来可能的每股收益来计算的市盈率叫作动态市盈率。

有了动态市盈率的概念，很多股民就懂了为什么1000倍市盈率的股票也有人买，因为可能有人预期这家公司过段时间每股收益能增加100倍，这样动态市盈率就只有10倍。

因为有了增长的因素在里面，用市盈率来判断一只股票该不该买就变得非常复杂了。看起来一只股票市盈率10倍，一只股票市盈率20倍，但是第一只股票业绩下滑50%，第二只股票业绩增长100%，那么到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

时候两只股票的动态市盈率分别为20倍和10倍，第二只股票反而更便宜了。

很多股民会说，如果要加入增长因素在里面的话，谁能看得准？市盈率不就没有意义了？其实，市盈率还是很有指导意义的。比如说，两家做同样业务的公司，实力也不相上下，但是一家公司股票市盈率为10倍，而另一家则为5倍，你会买哪家呢？你当然会买5倍的那家，因为10倍那家业绩得增长一倍才等于和5倍那家卖得一样便宜，但业绩增长一倍谈何容易。

市盈率是衡量股价是否便宜的最重要指标，市盈率越高，你就得对该公司的业绩增长有更高的要求。如果市盈率过高，上市公司的业绩增长就很有可能达不到你的要求。打个比方，1000倍市盈率的股票表示你要1000年回本，这你肯定不能答应，你能承受的投资极限是10年回本，那么这家市盈率为1000倍的公司利润得增长100倍才能满足你的要求。然后你再思考一下这家公司的业务，有没有利润增长100倍的可能，这样，你就能初步确定这只股票值不值得买了。

当然，市盈率只是从利润的眼光看公司的股票值不值得买，但是即使两家公司赚了同样的利润，股价可能完全不同，这样就需要研究上市公司另外的指标了。

急需用钱怎么办？几大方式让你体面借钱

很多人经历过急用钱的时候，有人手中持有资产，但因为某些原因没法及时转化成现金。有人找亲朋好友帮忙，但毕竟有些尴尬难开口，而且他们资金也许有他用，也并不方便。其实许多金融机构都可以名正言顺解决借钱问题。俗话说，一分钱压倒英雄汉。作为个人，应该明了银行资金的一些用法，关键时候或许能帮你解决燃眉之急。一些向金融机构体面借钱的办法如下：

银行无抵押贷款：门槛低

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

额度：5万～30万，利率可达10%以上。

如果你是想大额消费改善生活品质且有职业稳定的高校教师、公务员等，银行个人信用贷款是很好的方式。这是银行向资信良好的借款人发放的无须提供担保的信用贷款。这种贷款模式完全没有担保，其特征就是借款人仅凭自己的信誉就能取得贷款。很多银行都有这项业务，包括四大行。还有一些外资银行也提供这项业务。有些银行对信用比较好的借款人信用贷款额度可以高达50万元，还款时间一般是3年以内。

但是，此类产品无须担保，因此利率水平较高。不少产品在销售时打出的宣传口号是年利率7%～9%，但一般银行采取还本付息方式，实际还款年利率高达15%以上。

此前有媒体报道一些买房人首付不够，用无抵押贷款来凑首付。不过后来银监会有明文规定，无抵押贷款不能用于购房。

申请无抵押贷款需要的资料：

1.提供个人身份证明，如身份证；

2.提供稳定的住址证明，房屋租赁合同，水、电、煤气缴纳单等任一相关证明；

3.提供稳定的收入来源证明、银行流水单、劳动合同等。

如果贷款用于买大件、留学、装修等，需要金额不超过30万，且你自身信用记录良好、工作收入稳定、属于银行优质客户的话，就可考虑选择信用类贷款。

银行抵押贷款

额度：最高可达抵押物评估值70%，利率：基准利率略上浮。

抵押贷款指借款者以一定的抵押品作为物品保证向银行取得的贷款。抵押贷款我们最为熟悉，很多人通过向银行抵押房产，从而获得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

房屋贷款。据了解，房产抵押贷款金额需要根据借款用途、所抵押房屋类型、申请人还款能力等因素来综合确定。

以普通住宅做抵押的，最高可以申请到房产评估值的七成；以高档住宅、别墅、高档公寓、商业用房等做抵押的，最高可以申请到房产评估值的五成。

抵押贷款利率比无抵押贷款利率低很多，一般都是根据央行公布的贷款利率来执行，有时候会略有浮动，一般利率在6%～8%（根据贷款年限不同）。

申请抵押贷款需要的材料：

1.有合法的身份；

2.有稳定的经济收入，有偿还贷款本息的能力，无不良信用记录；

3.以新购住房做最高额抵押的，须具有合法有效的购房合同，且备有

或已付不少于所购住房全部价款30%的首付款。

银行质押贷款

额度：最高可达质押物90%。

可作为质押的质物包括国库券、国家重点建设债券、金融债券、AAA级企业债券、储蓄存单、保单等有价证券。

王先生在2011年7月办了一笔5万元3年期定存，现在等钱急用，需提前支取这笔定存。但提前支取的话将从初始存入日起计活期，按现行活期利率0.35%，34个月计算，利息仅为500余元。而3年到期下来利息合计5000余元。考虑到这笔资金3年期限马上就要到了，理财专家建议不要提前支取，可以做两个月质押贷款。贷出5万元资金的90%，就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

是4.5万元，按现行贷款利率6.0%来算，一共需要支付贷款利息450元上下。这样比直接支取方式可以多得4500元左右。

质押贷款里以银行汇票、银行承兑汇票、支票、本票、存款单、国库券等有价证券质押的，质押率最高不得超过90%；以动产、股票、商业承兑汇票等质押的，质押率最高不得超过70%。

办理银行质押贷款非常方便，只要带上自己的身份证件以及所要质押的权利凭证，到相关的银行柜台就可以办理，而且效率非常高，有些银行在当时就可以拿到贷款。质押贷款没有任何其他费用，只需要承担贷款利息。

信用卡取现

额度：可达信用额度50%。

信用卡取现不同于信用卡套现，信用卡取现是信用卡本身固有的功能之一。

一般来说，信用卡取现只发生在有特别急迫的资金需求且该资金需求不是特别大的时候。信用卡取现利息很高，有取现费用，一般为取现金额的1%，部分还要从当天开始支付每日0.5‰的利息，当时间超过31天后则开始计算复利。如果时间过长，即使是一笔数额不大的取现，也会带来很大的利息负担。

透支取现的额度根据持卡人用卡情况设定，最高不超过持卡人信用额度的50%。有些银行不能超过信用额的30％。此外，如果是在ATM机上取现的话，银行通常还规定取现的数额每天不能超过一定额度。

典当贷款

相对于银行的烦琐手续和较长周期，典当贷款具有“短、平、快”的特点，最大优点就是申请周期短、办理速度快、能满足紧急的资金需求。现今，只要典当行里的明眼人认定你拿来的东西有价值，一小时左右你就能得到急需的现金。对于抵押品，典当行会告诉你一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

个最后赎回的日期(一般是两到3个月)，过了这个日子不来赎回，东西就归典当行自行处理了。

多数典当行青睐于房产等不动产，汽车、黄金等也能顺利典当，典当月利率一般在3%左右，折合成年费率为30%以上。

由于其手续简单，几十万元的资金，一两天就可办妥，因此，对一些短期需要资金拆借的人来说，还是可以接受的。

提前还房贷划算吗——小利息可以有大用途

房贷对大多数年轻人来说都是一个不小的压力。当我们手头有了一些闲钱后，要不要考虑提前还贷呢？很多人都会考虑这个问题，毕竟贷款还算是欠着别人的钱，对大多数传统中国人来说，欠钱的感觉并不好受。在这里我们给你详解提前还款是否划算。

怎样提前还款才划算

小李买了一套房120万元，向银行贷款50万元，贷款时间为20年。过了一段时间，小李自己手里攒了10万元。他打算把这10万元提前还给银行。我们来计算一下：

以目前2014年市场上利率最低的公积金贷款为例，当前公积金利率为4.5%，贷款金额50万元，贷款20年，在网上随便找一个房贷计算器算一下，20年后还款总额为75.9万元。

假如我们手中有10万元，一年后进行了提前还贷；20年后，我们还款总额变为60.5万元。由此算来，总的还款金额由75.9万减至60.5万元，可减少15.4万元。

有人会问，如果我的房贷利率比较高呢？ 比如，贷款利率是基准利率的1.1的买房人，贷款利率高达7.205%，他们提前还款合适吗？我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

们来计算一下：

同样的50万元贷款，20年后本息94.5万元；同样一年后提前还款，如果提前还贷10万元，20年后本息还款额变为75.3万元。还款金额减少了19.2万元。

提前还款公积金和商贷节省额比较

由此可见，如果你正享受着公积金贷款或7折利率，那么不必急于还款。 商贷提前还款，节省的金额会更多，提前还款比较划算。如果你选择的是商贷和公积金构成的组合贷款，提前还房贷一定要先还商贷。

在贷款的前几年，由于本金基数大，利息相应也高。因此，在贷款前几年尤其是前5年间，一定要争取多还款，使总贷款中的本金基数下降，则剩余贷款的利息负担也会相应减小。

如果我们不提前还款，用于投资呢？ 我们以这10万元为例，以最为简单的5年定期存款来做投资，如5年定期存款利息为5.225%，满5年后再续存5年定期，直存到20年。20年后我们得到多少钱呢？本息总额为25.3万元！这也是一笔很大的收益。

这些情况不建议提前还贷

很多人都喜欢提前还贷，不喜欢欠银行钱。但对于现在的财富管理理念而言，如果没有最大限度利用好资金的价值，是对资金的极大浪费。如果能够找到一款收益高于此贷款利率的投资产品，那完全可以通过投资获取收益来抵充贷款产生的利息。

如果是家里经营生意，手里需要更多的流动资金，不建议提前还款。分析认为，一般生意人的年化收益率往往在10%以上，再说生意人往往需要拆借资金，如果一旦用钱，再到银行贷款，往往利率较高，所以不建议提前还贷。

风险抵抗力比较弱的家庭，不建议提前还贷：比如，张先生今年40岁，年薪30万元左右，太太全职在家照顾两个孩子。家庭财产如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

下：住房一套自住，市值300万元，有100万元房贷，月供6000余元。目前，家庭现金存款约10万元。这10万元，用于提前还房贷，还是投资？手有余粮，心中不慌。作为普通家庭而言，需要留下家庭备用金，以防万一有意外发生。此种情况，不建议提前还款。

哪些人适合提前还款

一、不愿意有负债，不想承受过大生活压力的人，关键是无债一身轻。买房毕竟是用来生活，如果一笔贷款放在头上是很重的负担，为此吃不好睡不好，那还是提前还了吧。

二、购房不久，处于还款初期的人。由于刚开始还贷，本金基数大，利息相应高，如果手头有闲置资金，而又没有较好的投资方向，提前还贷也是一个不错的选择。

三、希望将房子作为融资工具，从银行获取更多贷款的情况。近年房价上涨较快，部分房屋评估价值相比购买初期已经上涨较多。如果将房屋按揭贷款还清，再以房产抵押从银行贷款往往能获得更大授信额度。

看懂这个指标才能去买债券

债券市场的产品极其繁多，但就其性质划分无非就两种，一种依托债权，定期收取利息；一种依托股权，等待资产升值交易脱手。对很多懂些理财基础知识的人来说，如果投资债权类产品，他们不会买余额宝或者某银行理财产品，因为他们知道，这些产品很大一部分收益都被中间的通道机构收走了，如果他们能够直接投资于最终的借款者，收益会更高。

公司债券就为投资者提供了进行直接投资的手段。买公司债券和买股票是在一个行情交易系统里的，只要输入代码或者公司债券名称，就能轻松交易，方便程度完全不输余额宝。收益率上，目前很多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

公司债券票面收益率超过了7%并且售价仅为90元，意思是你投入90元，你每年能收到7元的利息，并且到期能收回本金。

投资公司债券只要操作得当，收益率肯定是比买余额宝高得多的。要注意的是，高收益肯定面对的是高风险，公司债券的风险肯定要比余额宝高。但风险高一些就意味着不能投资吗？

目前中国的散户投资者通常有一种错误的观念，把数理意义上的风险与现实意义上的风险等同起来，从而导致错失了很多投资机会。说余额宝比公司债券风险低，从数理意义上看，表达的主要意思是银行在保障本息的能力上比一般的上市公司要高，但在现实意义上，这并不意味着买余额宝比买公司债券更安全，其实两者可以是一样安全的。怎么理解呢？举个例子，一个亿万富翁和一个千万富翁都向你借了100元，从数理意义上讲风险，我们肯定说亿万富翁借你的钱风险更小，但从现实意义上看，风险其实是一样的，因为两位富翁都肯定能还你钱。

那现在的关键点就在，如果说余额宝是公认的亿万富翁，如何证明你所购买的公司债券就是那个能还你钱的千万富翁呢？这就得考察一些指标来证明该公司确实能还你钱了。能不能还钱是债权投资最重要的事情。

一家上市公司能还你钱最重要的因素是什么？当然是这家公司能够持续创造利润。如果企业都创造不了利润，必然得靠拆东墙补西墙或者是卖资产的办法来还钱，而这些都是不可持续的。考察企业是否能还你钱，利息保障倍数当然就是最重要的指标了。

什么是利息保障倍数

利息保障倍数，是指企业生产经营所获得的息税前利润与利息费用的比率（企业息税前利润与利息费用之比）。它是衡量企业支付负债利息能力的指标。企业生产经营所获得的息税前利润与利息费用相比，倍数越大，说明企业支付利息费用的能力越强。因此，债权人要分析利息保障倍数指标，以此来衡量债权的安全程度。

什么是息税前利润？通俗地说就是既不扣除利息也不扣除所得税的利润。公式为：息税前利润=企业的净利润+企业支付的利息费用+企

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

业支付的所得税。

公式很简单，但很多不懂财务报表的投资者可能不知道怎么计算。跟大家分享一下一个简单的办法，打开你的股票行情系统，输入你所购买公司债券所对应的股票的名字按回车(为什么是输入股票的名字而不是债券的名字呢？因为股票页面找到的上市公司财务信息更详细一些)，再按F10，你就进入了这家公司的基本面信息页面。点击财务概况，就会出来许多表格，再点击利润表，你就能看到这家公司利润的形成过程了。在利润表里，你在最后几行可以找到“归属于母公司股东的综合收益总额”（有些行情系统也直接叫作“净利润”），这就是前边公式里的企业的净利润。“企业支付的所得税”也在这张表里。

企业支付的利息费用这个不太好找，需要下载企业的年报。上市公司的年报在股票F10页面或者各大财经网站都能下载得到，在年报里你可以搜到利息费用这一项。这就是公式中“企业支付的利息费用”这一项。

所以依靠股票行情系统里的F10，你就能够轻松地计算出该企业的利息保障倍数。

下面以贵州茅台为例计算其2013年的利息保障倍数：

其2013年的净利润为15136630000元，从贵州茅台2013年年报中查到其利息支出为35507483元，企业支付的所得税为5467460000元，息税前利润＝15136630000+35507483+5467460000＝20639597483元。利息保障倍数＝20639597483÷35507483≈581倍。

以苏宁云商为例计算其2013年的利息保障倍数：

其2013年的净利润为279020000元，从苏宁云商2013年年报中查到其利息支出为234765000元，企业支付的所得税为40080000元，息税前利润＝279020000元+234765000元+40080000元＝553865000元。利息保障倍数＝553865000元÷234765000元≈2.35倍。

从以上的例子可以看出，买贵州茅台的公司债券的风险非常小(如果茅台发行公司债券的话)，因为茅台的利润是其支付利息的581倍，根本不愁没有钱还。事实上，茅台的现金都有好几百亿，根本不需要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

借钱和发公司债。而苏宁云商，其公司债的风险就高得多了，因为其利润只是其利息的两倍多，一旦出现经营上的失误，靠其经营活动所产生的现金很可能就还不上利息了，很可能需要借钱还利息或者卖资产。因此苏宁云商要发公司债券，其利息率应该会比较高。

从以上的分析大家可以看到，利息保障倍数是一个衡量公司债券安全性很好的一个标准。如果把一家公司5年以上的利息保障倍数放在一起看，你就能清晰地看出买这家公司的债券到底靠不靠谱。

当然，影响债券的因素非常多，企业的经营情况也可能发生突变，不能单从一个指标就做决定。但是，利息保障倍数能够保证最基本的安全。

利息保障倍数不仅可以用于分析公司债券，所有债权类的理财产品都能用此种方法分析。只不过，你得有本事找到这些数据。

新手如何看财报：懂这些少奋斗10年

很多人都想知道，为什么巴菲特投资赚的钱比他们要多得多。巴菲特一语道破天机：“别人喜欢看《花花公子》，而我喜欢看公司财务报告。”可见，在寻找股市宝藏的路上，财报就是巴菲特的寻宝图。巴菲特总结了三大要点：第一，不懂财报别投资；第二，看财报首先看真假；第三，看财报关键看优势。 看财报从哪些维度入手？众所周知，财报主要有三大表：损益表、现金流量表和资产负债表。

一、损益表的秘密

一篇博文曾在网络上被热转，可惜我们没有找到原文作者究竟是谁，这篇文章给我们轻松讲述了财报的秘籍：吴有财是一个小商贩，他从事贩卖盗版光盘的营生，有家沿街的中型音像店。由于生意越做

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

越大，吴有财认为自己的企业也应该正规起来，于是就开始制作自己的财务报表。

吴有财拿最近一个月的数据来计算，损益表大致有以下这些内容：

销售收入：这个数字总是排在第一位，在过去的一个月内，吴记小店一共收入8000元。由于吴记音像店就是靠光盘零售为生，因此这也算是主营业务收入。销售成本：这项总是列在第二位，这是卖掉的光盘的进货成本，总计有2000元整。

毛利：销售收入与销售成本的差就是毛利，目前的毛利是6000元。

毛利率：这项数据是可选的，但对我们理解企业的盈利能力非常重要，吴记小店的销售毛利率是75%。这个毛利率是越高越好。假设某人以单价10元买入的货物，用20元的价格卖出，虽然赚了一倍的钱，但其毛利率是50%，像茅台酒有80%的毛利，这意味着它2元成本的酒可以卖到10元。

各类费用：对于上市公司这是指经营费用、管理费用、财务费用，统称三项费用，但对于吴记小店可没这么复杂，算上全部的房租、水电费、小工工资、小广告等，总计有2000元；

营业利润：毛利减去各类费用的差，因此是4000元。

各类税费：这项内容就多了，包括地税、国税，还有各类管理费，全部加起来大约有1000元。

净收益：这才是吴有财本月的真正收入，一共是3000元整。

损益表

吴记音像店—某月底—（单位：人民币）

销售收入 8000

销售成本 2000

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

毛利 6000

毛利率 75%

各类费用 2000

营业利润 4000

各类税费 1000

净收益 3000

损益表中最重要的概念之一是毛利率。巴菲特认为，只有具备某种可持续性竞争优势的公司才能在长期运营中一直保持赢利，尤其是毛利率在40％及其以上的公司，投资者应该查找公司在过去10年的年毛利率以确保其是否具有“持续性”，这个指标代表了公司产品相对于其他公司具备的竞争能力。

如果我们把不同公司的损益表放在一起，就能看出这些公司的实力区别。例如，凡是毛利率逐渐走高的企业就说明它的产品供不应求，可以掌握产品的定价权。如果毛利率不停下降，就说明出了问题，可能产品已经供大于求，不得不进行价格战。假如吴记音像店的毛利率一直在下降，那么显而易见这行的竞争者越来越多，以至于销售价格下降了。

二、资产负债表的秘密

资产负债表描述了当前的财务状况，企业拥有什么（资产状况），企业欠别人什么（负债状况），资产减去负债就是企业的净资产，又叫作所有者权益。如果这是一家股份制有限责任公司，那么所有者权益就是股东权益。

这里有个公式：资产=负债+所有者权益

吴有财先算了算自己的资产状况，手头有5000元备用金，银行还有3万元存款，店里现在的存货大约值6000元。吴有财还带了几个老乡

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

一起奔小康，所以赊给他们一批光盘，让他们在马路上兜售，等到赚了钱再把钱还回来，因此这笔应收账款有2000元。以上这些称为流动资产，流动的意思是指它能在12月以内变成现金。

吴有财的店还有些固定资产。如果店面是自己的，那么店面就属于固定资产，但他现在根本不可能买得起这间街面房，余下的固定资产就很有限了，只包括一些电视机、DVD、电脑、收银机之类，全部加起来算上装修费大约值2万元。

吴有财算完了自己的资产状况，接下来算负债状况。负债也分两种，一种是流动负债，一种是长期负债；前者是指在12个月之内要偿还的钱，后者是指不必在12个月内偿还的钱。店里头的货物有些还没付货款，但这些货款几个月内肯定要结清，因此应付账款大约有3000元。应付税金这一项让吴有财犯了愁，因为这项内容是不确定的，甚至于还可以讨价还价，吴有财估算了半天觉得2000元应该差不多了。吴有财的这家店其实是借了朋友一点钱才办起来的，这点钱总共有2万元，不过朋友并不急着让他还，所以这属于长期负债。

资产负债表

吴记音像店—某某年某月某日（单位：人民币）

资产 流动资产

现金 5000

银行存款 30000

应收账款 2000

存货 6000

流动资产总计 43000

固定资产 20000

其他资产 0

资产总计 63000

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

负债 流动负债

应付账款 3000

应付税金 2000

流动负债总计 5000

长期负债 20000

所有者权益 38000

现在吴有财把小店的资产减去负债，得到了所有者权益总共3.8万元，这就是他的全部身家了。以下就是这些内容的一个汇总描述。

最喜欢看企业资产负债表的大约就是银行了，因为通过资产负债表可以看出一家企业有没有还债的能力，能不能把钱借给它。那些资不抵债或者说净资产为负的企业，没人敢把钱借给它们。

有私募表示，他们喜欢看资产负债率：总负债除以总资产。通常情况下，企业的资产负债率不能过高，当然也不可以过低，一般以50%左右比较合适。就是说企业的净资产是1亿元，那么，它同时有1亿元对外负债，相当于拥有2亿元资产。如果高于100%就要警惕了。

私募还建议关注总资产收益率，就是净利润除以总资产的值，它更准确地反映了企业运用全部资产的能力。

三、现金流量表的秘密

还有一张现金流量表，这是对损益表和资产负债表的补充，它关注于最直接的东西——现金，并告诉你钱在哪儿。用大肥猪的例子来解释，资产负债表告诉你猪现在有多重，损益表告诉你猪肉长得有多快，而现金流量表则告诉你这些肉都长在哪儿了。

现金流有三种，分别是：经营活动现金流（企业日常经营中产生）、投资活动现金流（对新项目投资或出售旧资产产生）和融资活

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

动现金流（借债还债中产生）。

现金流量表等式：现金流入－现金流出 = 净现金流量

简单来说，如果企业现金流量余额为正数，代表企业生产经营后的资金是流入企业的，说明企业经营状况较好。而其中重点是要看经营活动现金流量为正，这是企业的根本。

很多企业是总体的现金流量余额为正，但经营活动现金流量为负，靠的是投资活动现金流量和筹资活动现金流量为正数来弥补的结果，说明这个企业的经营管理能力较差或者市场生存能力较差。当然如果连现金流量余额最后都为负数，那就不用说了。

实战派看财报的技巧

前面简单介绍了企业财务报表的基础知识。根据大部分人的反馈，归纳起来主要有这三种态度：有的觉得获益良多，准备用此来分析股票；有的觉得这些财务报表都是假的，看了不如不看；有的觉得财务报表对股价走势没有影响，没必要看。股民觉得财务报表有用、财务报表都是假的、财务报表无关紧要，都是有根据的，但是这并不妨碍股民利用财务报表的信息来分析公司。

巴菲特说“财务报表是用来闻的”，这是对财务报表最正确的认识。巴菲特是喜欢读财报，但有的人比巴菲特读得还多，为什么很多人还会一买股票就亏本呢？关键在于财报是用来“闻”的，很多懂财务知识的股民把财务报表直接给吃了，肯定拉肚子；那些从来不“闻”财报的，哪天掉粪坑里都还不知道。所以，财务报表对于分析上市公司绝对是有用的，但不是很简单就能用得好的。

怎样去“闻”财务报表呢

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在学习怎样分析财务报表之前，你得去买本讲财务报表基础知识的书(推荐一本外国人写的《公司财务原理》的书)。当然，这本书并不能让你懂得怎样分析上市公司，但是就像怎样开电脑的说明书一样，如果你连电脑都不会开，讲什么编程那都是扯淡。

在了解财务报表各个部分都代表什么意义时，就能够去分析财务报表了。

你千万不要以为自己掌握了一些财务知识就能分析得好财务报表了，刚学会财务知识然后就去分析财务报表买股票最容易亏钱了。那怎样分析呢？

看500份年报

你首先要做的工作是先看完500份上市公司的年报。财务报表是用来“闻”的，不是用来“吃”的，所以不要以为懂基础知识就能够分析了，要想有“嗅觉”，500份年报是最基础的功课。这500份年报不能都是去年一年的，要保证有一半是前年和大前年的。

看500份年报有什么用？是为了摧毁一般人陈旧的观念，是为了给予读者新的观念，最后达到灵活运用的程度。在陈旧的观念里，很多人认为80%毛利率就是比20%毛利率要好，实际上并不一定；在陈旧的观念里，上市公司可以用财务造假欺骗投资者，实际上并非看不穿；在陈旧的观念里，普通散户不可能知道上市公司高管是不是个靠谱的人，但实际上在多年的财务报表里可以找到线索。

必须得达到500份的量，才能对上市公司的业务有着基本的判断，也能够稍微理解哪些是好公司，哪些是差公司。

年报要怎么看

一份上市公司年报几百页，看五百份，投资者不用上班没日没夜地看也看不完，何况很多报表还有造假因素在里边，如果都看会很没有效率。怎样简单地筛选企业年报呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

首先，分行业看龙头。看财务报表就跟看人一样，不同的人得不同对待。一头长发，对姑娘来说可能是好看，但放在一些小伙子头上就很别扭了。同行业企业的财务报表有着相似的特性，这样才能比较，才能看出谁好谁差。拿茅台和万科去比，茅台毛利率90%，万科毛利率30%，就得出茅台比万科好，这样分析的人忽略了万科90%的负债率，万科营业收入十倍于茅台。最后，这两家公司自上市以来都上涨了数十倍。不是同一行业的财务数据无法直接拿来比较，只能用于了解不同行业不同的特征。看了一个行业龙头公司的年报，你就知道了这个行业的标杆是怎样的，到时候再以此去分析该行业的其他公司，心里就有数了。看了茅台，你就知道五粮液好不好，泸州老窖好不好。

其次，在单个财务指标上，要了解各个行业的平均水平。打个比方，一家公司负债率93%，这是不是一家好公司？有人可能会说，这家公司要破产了，但实际上呢，这家公司是工商银行。在单个财务指标上，了解各个行业的平均水平是很重要的，银行业的负债率是90%以上，而白酒行业一般在20%左右。如果哪天你看到哪家白酒公司负债率80%了，那肯定得仔细研究一下是什么原因了。以此类推，各个行业的毛利率是多少，存货周转率是多少，都要有感觉。

第三，看完一家公司年报，要再去看它竞争对手的年报。年报有很多信息，有真的有假的，有吹自己的行业领导地位的，有吹行业前景的，有时候也会提到竞争对手的情况。看完一家公司，再去看它的竞争对手的报告，你就会更了解这家公司的地位。毕竟，竞争对手是不会吹捧自己竞争对手的。文字介绍和财务数据结合起来一起看，不仅能了解到行业的情况，也能通过数据了解谁弱谁强。

哪些指标重要

看年报不是一项轻松的活，要用各种方法，不求能做到能倒着看，但也得能各种对比、横向看、纵向看，那么哪些指标要着重看呢？

毛利率、负债率、货币资金优先看，五年利润、营收增长率紧跟上。为什么优先看毛利率、负债率和货币资金？买股票，要想不掉粪坑里，你首先得保证这公司经营得下去。毛利率不要求越高越好，但必须得在适度的区间。如果毛利率都快跌为零了，产品都没钱可赚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

了，企业拿什么还债呢？当然是抽股东的血啦，可不要做冤大头。至于负债率和货币资金，负债率并不是越低越好，货币资金也不是越多越好，但至少先得保证企业不会因资金断裂而让股东遭受重大损失。看完这三个指标，有一些安全感之后，就可以去研究该企业这五年来营收和利润的变化情况了。该企业五年来是不是营收增长迅速，利润多不多。如果五年来增长都非常稳定，就有动力进一步研究这种趋势未来还会不会持续。

看现金流、非经常性损益和投资收益。很多人觉得上市公司在财务上造假，的确是这样的。很多的“造假”其实是合法的，但是企业并不一定会直接告诉你。看现金流是识别利润水分的有力武器。一些上市公司在困难的时期，可能会提前确认未来才有的收入，粉饰财务报表，这时你再去看看现金流量表，如果真是假的，肯定有痕迹。上市公司说有利润，你从现金流量表里一直找不到入账的现金，那肯定就是有问题的了。非经常性损益和投资收益也很重要，当这两项数字很小的时候可以忽略不计，但是数字很大的时候你就得仔细考量了，有的公司主业已经不行了，靠政府的救助资金撑一会儿，这一笔收入就计入非经常性损益；投资收益也容易忽悠人，公司主业不行了，把自己以前投资的股票卖了，一下子多出一大笔钱了，不知情的股民还以为公司业绩大涨，结果第二年就打回原形，业绩暴跌。

看完以上的这些，对公司的业务就有一个基本的认识了，你就有能力剔除很多你不满意的公司，对于还比较满意的公司，你就可以进一步研究其他的指标了。

看财报要遵循哪些原则

要“闻”不要“吃”。什么叫“闻”？就是你要通过财报了解方向性的东西，而不是纠结于细节。你通过茅台的财报，你能看出这家公司面临的永远都是销量和定价上的问题，不会因为财务上的问题而引发危机；而万科就不一样，紧绷的资金链，很可能因为银根的收紧而引发危机。你要“闻”出味道，纠结于细节没有用。因为你纠结的细节，很可能本身就是假的。

要全面了解。财报是企业全貌在纸上的体现，不看清全貌只看几个方面没有意义，就比方说你看到一张美女头像，心动不已，最后发现人家是双腿残疾。企业可能在某个数据上骗你，但是它藏不住它的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全貌和过去，也没有这么厉害的会计师能做到这一点。企业今年造假一个亿，你没发现，明年这个窟窿怎么填？几年下来，根本藏不住。你既看人家利润，也看人家现金流，就算你不能像会计师那样精确地发现问题，你也能感觉到异常的。

最后，也是最重要的一点，请记住这个原则。财务报表里的一切数据，如果你不能通过常识坐实，请不要轻信。这里说的坐实，不是叫你像会计事务所那样进行审计，而是需要得到常识性的判断。打个比方，你看到涪陵榨菜的毛利率比较高，而且涪陵榨菜上市公司在年报里也提到自己在行业里毛利率比较高的问题，宣传自己的竞争优势。你必须得去超市看看，涪陵榨菜是不是比鱼泉榨菜卖得贵。要记住，财务报表之所以能骗你，是因为你没有常识。勤用腿，是看懂财报的重要的环节。

最后，也是最最重要的一点，看财报，不要只打开一个网页，你要随时提出疑问，随时去查找资料进行学习和坐实。因为财报不会给你带来利润，给你带来利润的是企业的产品。

公司的经营绝对是会影响股价的，不要真以为财务报表没有用。财务报表只有可能是假的，但不会没有用。

房价的底部在哪里？几个指标让你看明白

2014年以来，楼市寒流涌动，房价出现下滑。数据显示，截至2014年6月，中国百城房价延续跌势，100个城市中71个城市环比下跌，仅29个城市环比上涨。房价“跌跌”不休，未来还能降多少？何时是市场底部？这成了普通老百姓最关心的问题。有些数据指标能帮我们分析一下，房价的底部在哪里。

指标1：降价会降多少?容忍降价空间20%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

房价会无限制下降吗？中原地产研究部总监张大伟认为不会。对开发商来说，降价的极限容忍空间在20%左右。

他认为，目前整体房地产行业利润已经明显降低，基本都在15%左右。所以开发商如果价格调整幅度平均超过20%，将全行业亏损。政府能容忍多少降价？我们看到的杭州等城市政府设限降价15%不可以网签，基本可以看到地方政府对房价的容忍度也在20%左右。房价跌幅能够达到20%的，对地方政府来说，土地财政受到巨大冲击。在这种情况下，救市积极性将空前上涨，政策面将宽松。

相比三、四线城市，一线、二线房价处于高位。大部分购房者都是借助贷款等信贷工具。一旦信贷收紧，需求可能会明显萎缩。回顾历史，在2008年、2011年，一线城市也出现了20%左右的跌幅。

指标2：销售量

中国房地产及住宅研究会副会长顾云昌曾说，判断房价底部最核心的是看房屋销售量。在房地产行业来说，最重要的指标是销售量。他认为，销售量和房价有正向相关关系。销售量影响开发商购地，进而影响地价、新开工数等。他分析，2014年房地产市场肯定不会像2013年那么好，但比2012年销售量还是明显增加的，市场并没有想象的那么低迷。他分析，中国房地产已经告别黄金时代，牵手白银时代。

业内人士认为，如果成交套数持续低于平均水平，那么这也许就是市场开始转向的信号了，紧接而来的就是成交低迷带来价格的松动，一旦价格下降趋势形成，这也就意味着抄底楼市的时机到了。

以北京为例，看北京二手房量价走势图。 我们看2009年1月—2010年1月，楼市成交量一路上涨，房屋价格指数也相应一路上涨。2010年4月楼市调控政策出台，成交量骤然下滑，房价指数也相应下滑。业内人士认为，如果楼市成交量持续低迷，这就会形成一个比较好的底部区域。

指标3： 土地价格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

亚太城市研究会房地产分会会长陈宝存曾经说过，要判断房价底部主要看土地价格。土地价格决定了新房价格，新房房价基本决定着整个市场房价的走势。陈宝存强调，他所关注的价格并不是短期价格，而是长期的走势。

去年的土地价格如何？数据显示，2014年以来，北上广深等一线城市年内土地出让金创历史纪录。四大城市合计土地出让金高达2261.7亿元，房企对于一线城市的居住类用地竞争最为激烈，平均地价已经突破1.1万元，与2013年同期的6760元相比上涨了64.1%。

他认为， 2013年北京的楼市成交均价已经达到2万元至2.8万元，且这些都处于五环至六环外。2013年以来，土地市场火热，地王出现频繁成为普遍现象。大部分地王地块的楼面价已经超过了区域内在售的房价。由此看来，大致到2014年底，2015年初，将有一批销售5万元左右售价的新房入市。

全国未来土地价格走势如何？陈宝存分析，中央现在稳增长，对经济进行微刺激。一些省市计划加大投资。比如，黑龙江推出3000亿的投资计划，武汉6年欲投近千亿。各地都会上马一些基建投资项目。这些基建项目很多投资到地铁、水运、基建等项目上。可以想象的是，地铁沿线的土地价格未来将上涨。他认为，由此看来，现在地价还在处于底部，未来价格还会大幅上涨。

指标4：信贷利率

什么时候能买房最好？张大伟认为，信贷开始明显宽松是很好的时机。对中国房地产市场来说，首套房信贷利率能够维持在8.5折及以下的，房价都是上涨的。反之，如果是超过8.5折，也就是信贷收紧的情况下，房价肯定是调整下跌的。

当然，如果碰到央行大规模宣布下调准备金率和贷款利率，在这种情况下房企的资金将明显好转，价格也将是不会下调的。

揭最佳的换房时机：可为你省下数十万元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

几年前的刚需族，随着收入和居住需求的提升，将逐步加入换房大军。换房族多集中在两个年龄段，一群是30～35岁之间、子女在2～4岁的“首改族”，为了子女以后入学或拥有更舒适的居住环境，希望能入手一套宽敞的市区房或者郊区房。另一群则是子女已毕业工作，老夫妻未必需要再住在市区老楼中，也想换套环境较好的郊区房。何时才是最好的换房时机呢？

时机1：淡季是换房好时机

在淡季购房，往往还有不少潜在的优势。

首先，看房可以看得更通透、更彻底。楼盘质量在淡季一般能够得到较好的保证。如果在旺季买房，售楼处每天接待的看房者络绎不绝，售楼员一般没有太多的时间向客户介绍详细情况，服务质量大打折扣。以北京为例，楼市热季屡屡出现日光盘，房子基本靠“抢”。购房人抱怨自己连房子是什么样子都不清楚，就订下了一套几百万的房子。但是淡季就不同了，一些楼盘无人光顾，门可罗雀，偶尔去一两个看房的，就会引起售楼员的特别注意，受到热情的接待，并耐心地讲解楼盘信息。

其次，可以货比三家，有价格优势。

就新房来说，开发商为了尽快回笼资金，往往在这个时期会想方设法吸引购房者的注意，打折让利、买房送礼等促销将会层出不穷，购房者由此会享受到更多的优惠。在观望期房价会出现松动，因此购房者可以获得更多的优惠。

在观望期内，不管是新房还是二手房，购房者都有可能得到优惠；同时对购房者来说，也不会产生因为追涨而造成的焦虑心情，因此在下决定时会理性得多。

实际上，当楼市处于上升通道时，购房者往往会因为盲目追涨而丧失理性。曾经经历过换房的高女士称自己悔不当初。她说2013年自己换房时，正处于楼市上升时期，一月一价，几乎是好几个人在抢一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

套房，房主不停涨价，三天报价涨了20万元。 李女士说：我的感觉就是如果不买的话，下回就没有机会了，所以心里感到非常着急，匆忙下了决定。等花了巨资买到房以后，发现诸多不满意的地方。

时机2：房贷政策优惠期

换房涉及四大成本：转手税费；卖低损失；早期优惠利率不可复得；租房过渡。

如果你买卖一套未满5年的房子，税收将是一大笔支出。其中最大的一项税目是营业税：领取房产证不满5年出售的，需缴纳总价5.5%的营业税。其次是个人所得税，非家庭唯一一套住房的须按总价的1%缴纳。90平方米以上房需缴纳契税1%。按照国税总局的相关要求，按差额20%，对其转让净所得额征税。新购一套未满五年的二手房，且非唯一住宅，那么税费成本至少将达到交易额的7.5%左右。

而房贷利率损失更大。早期首套购房，房贷利率最低可以到7折至4.5%，而二套房利率当前一般为基准1.1倍。如果你买一套价值200万元的房子，贷款100万元20年还清，总还款金额会比以前多还36万元。

当政府推出购房刺激政策时，换房成本会大幅降低。比如，税收优惠，房贷利率优惠。

当前楼市下滑，各地均放松限购措施，如福建省房贷偿清后，再购房按首套认定；安徽省铜陵救市，买房补契税；有些地方还放开了住房公积金二次贷款的政策限制。

而其中二套房贷的松动无疑最为诱人。

江西是2014年首个放松二套房首付比例的省份。2014年8月21日，江西省政府网站显示，江西出台20条举措促进经济平稳增长，提出将适当降低二套房首付比例。重庆也推出了优惠，有银行“只认房不认贷”。8月17日，重庆某国有大型商业银行人士透露，目前该行对二套房的认定标准主要以认房为主，即只要名下(以家庭为单位)没有住房，不管之前在银行是否有房贷记录，都可以认为是首次购房，再买房时可享受首套房的标准，首付三成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在政策优惠下，无论是纳税额和房贷，都将给换房人群带来实质的优惠，换房人可以抓住这种机会。

时机3：“先买后卖”还是“先卖后买”

对换房人来说，还存在一个问题，房屋一买一卖之间，存在一个时间差。是“先买后卖”还是“先卖后买”？

卖得过早，自己还没有看上新房子，资金拿到手上，如果房价出现波动，损失可能会比较大。不少人在换房中先卖了房后再去买，发现房价却上涨一大截了，原来的预算根本就不够。

具体解决方式有这么三种：卖旧买新同步进行，卖旧之后先租房再买房，先抵押再买新房。

买、卖同步最为便利：卖旧房和买新房这两个过程同步进行，是平稳安全度过换房过渡期的最佳选择。最大的好处就是能够尽最大可能地缩短换房过渡期。但现实问题是要做到双方步调一致，难度实在不小。

先卖后租要技巧：有不少比较理性的换房一族先卖掉自己的旧房，然后精心挑选新房，直到自己满意为止。在此期间，他们通常会选择租房来过渡。

业内人士建议，不要在房价上涨预期比较强烈的阶段采用这种方式，否则几个月过去了，要买的房价嗖嗖上涨，换房者将损失一大笔钱，容易出现预算不够的状况。业内建议，如果处于价格下行的阶段，这种方式则比较好。

先买后卖留意资金成本：如果市场行情不太令人满意，买卖不是很活跃。换房一族不愿选择在此时卖掉旧房，他们可以选择押旧买新的方式来完成换房计划。

由于老房子还没有卖出，手头缺少周转的资金，买新房首付款的来源是最棘手的难题，所以通过各种渠道筹措资金非常重要。购房者“融资”的手段也是五花八门，比如，在相关金融担保机构的帮助下进行融资，依靠父母、亲戚朋友的资助。另外，巧妙地利用自己原

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

来老房子进行抵押，获得短期贷款解决资金周转需求，也是一个不错的方法。

散户的10种神造作——你有没有中招

1. 一卖就涨，一买就跌

同时看好两支股票，苦想半天最后买入一支，结果买入的原地不动甚至下跌，没买的却连连拉升。此时摆在你面前的只有卖出或持有。结果你卖出之后,此股往往连续上涨一去不回，而你选择持有的却又遇到调整洗盘甚至下跌。一买股票它就跌，一卖出后它就涨，难道股市在与我作对吗？这是许多散户都面临的问题。

2.死了都不卖

在股市暴跌中套上的散户，“割肉”出局，还是死捂股票，这也是一个艰难的抉择。 改编金曲《死了都不卖》唱出了这些散户的心声：死了都不卖，一涨一跌都不会害怕掉下来，不理会大盘是看好或看坏，只要你翻倍我才卖，许多奇迹中国股市永远存在。不过死了都不卖，造成的是节节套牢。

3. 以为抄底抄在地板上，没想到还有地下室

股市暴跌，散户开心杀入市场抄底，没想到底后还有地下室，地下室下面还有18层地狱，结果买一个，套一个，进两个，套一双！

4.比证监会还关注指数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

散户们常比政府更关注指数的涨跌，大部分功课花在第二天涨跌的预测上，却很少准备应对的策略：如果跌怎么办？如果涨，热点板块在哪里？指数并不能带来任何利润，大盘无论涨跌，关键是你身处何处？怕就怕大盘高歌猛进，你却独立寒秋。

5. 卖出盈利的，留下亏损的

许多散户感觉需要减仓时，往往卖出盈利的股票，而留下账面亏损的股票。很多人都知道香港股神曹仁超的一条原则，即“止损不止盈”，也就是说，应该卖出的恰恰是那些让你亏损的股票。

6. 频繁操作，错过“大黑马”

有一部分散户总是乐于短线频繁操作，希望以此获取差价收益。但这样做，往往很容易“骑得上黑马，赢不到最后”，到头来还是躲不过亏钱的残酷现实。

7. 多买股票，分散投资风险

相当一部分股民坚决执行分散投资理念，他们资金量不多，投资股票个数却不少。往往是风险没有分散，结果都是亏。而且，很多投资者还不懂得什么是真正意义的分散投资，买了很多相同行业股票，根本起不到分散投资的作用。

8. 太小心，不敢重仓

有个人好不容易找到一只好股票，骑上个黑马，开始那个美呀，可是没过两天心里开始嘀咕了，这股行不行啊，重仓亏了怎么办？ 先小试一把看吧，别是庄家下的套吧。过了两天股票涨了，黑马奔腾涨势凌厉，更不敢加仓了，心想万一追高怎么办？眼看着股票节节上涨，再想追追不上啦，最后只好大骂庄家真狡猾。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

9.遇到下跌，惊慌失措

证券市场充满着各种不确定性的因素，影响市场的各种环境和条件瞬息万变，出现利空时候，散户惊慌失措，大量恐慌抛盘，或轻易割肉，乱作一气。岂不知主力洗盘时，常常会使用凶悍的洗盘手法，将投资者吓得惊慌失措而夺路而逃，吸纳散户丢弃的筹码。

10.爱听消息，不做功课

不少散户看到一份漂亮的年报后，或者听别人说某只股票业绩好，就急急买入，根本不研读那家公司前后几年内的财务报告。还有很多空有一腔热情，却不愿意学习如何看经济基本面、个股技术面等，导致投资行为上盲目，无法准确判断个股价值，把股票投资等同于赌博。

每个人都应该看一下：牛市结束的几个关键指标

疯狂牛市中，哪里才是大顶呢？一些经典的牛市见顶标志，我们应该熟知。

1.成交量先于大盘见顶

回顾历史，2007年5月30日，沪指创了那轮牛市最大成交额2713亿元，占2006年年末居民存款余额16.42万亿的1.65%，上证指数收盘报4053点。随后上证指数继续上涨，但量能却难以放大，2007年10月日均成交量约为1800亿。

2009年的牛市中，7月29日的成交额达到峰值2969亿元，占2008年末居民存款余额20万亿的1.48%。随后成交量萎缩，上证指数开始调整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

如果当大盘点位不断创新高，但成交量开始不断缩小时，这就要小心了。一般来说，指数的上涨必然会伴随着量的增加，这才是正常的。当只增价格不增量时，这个价格的上涨也很难维持，这个时候要小心。

2.股票新增开户数早于大盘见顶

数据显示，2007年05月28日，沪深两市新开A股账户385302 户，创下当时的历史新高。随后新增开户账户逐步减少，2007年9月17日，新增开户数降至23万余人次。至2007年10月16日，上证指数创出最高点6124点，随后股指开始下跌。

在2009年8月之后，A股市场的新增开户数也呈现出显著的变化情况。而在市场见顶3478高点之前，市场的新增开户数也创出了同一时期内的阶段性高点。

专家分析说，新增开户数与股指涨跌关联度超70%。

3.货币政策，由宽松进入收紧

业内人士分析，过去几年美股的大牛市中一个最核心的驱动因素来自于美联储的资产负债表扩张。所以在很长一段时间内，美股的逻辑就是经济越差，股市越好(因为预期流动性不会收紧)。

分析人士指出，本轮A股同样受益于经济增速下滑后的流动性放松。因此股市见顶的一个信号非常可能来自于实体经济的好转，最终导致央行开始收紧流动性。

持此相同观点的还有民生证券。民生证券首席宏观研究员管清友2015年4月28日发布研报表示，从基本面来看，2015年本轮牛市的核心驱动因素有三个：房地产下滑背景下的居民资产重配、政府信用收缩背景下的银行资产重配和经济下行背景下的货币宽松。牛市何时结束？其中一个信号是CPI上行到3%以上，迫使央行收紧货币政策。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

分析人士表示，提高准备金率、加息，收紧银根，这些就是股市见顶的征兆，因为钱才是推动股市上涨的主要动力。

4.房地产的投资增加，房价猛涨

管清友分析，本轮牛市的核心驱动因素之一就是房地产下滑背景下的居民资产重配。连续的降息降准和信贷政策调整虽对地产有提振，但效果并不明显，一季度销售还在大幅下滑，中期内的库存压力和长期内的人口压力很难靠短期政策扭转，房地产作为一种高收益无风险资产的赚钱效应已经消失。

业内人士分析认为，在国内吸收货币的两大海绵，一是房地产，一是股市，两者关系此消彼长。中国股市、楼市呈现明显的“跷跷板”现象。

相关资料也显示，随着房地产投资属性弱化，包括开发商、游资在内的各路资金酝酿进入股市。据业内人士测算，撤离楼市的资金规模至少达到千亿元，这些增量资金将对股市有明显影响。

5.国家权威媒体警示股市泡沫时，我们就要警惕了

中国股市是具有中国特色的股市，股民必须善于倾听管理层的话，了解管理层的真实意图,这样才能更好地把握股市的趋势。

回望历史，2005年，A股股改箭在弦上，不少人忧心忡忡。在股指跌穿千点、最低至998点时，2005年7月4日《人民日报》发表《白话股权分置改革》支持股改，股市随后再次探底确认未创新低后，牛市开启。

2007年，A股继续向前冲。4月17日《人民日报》海外版头版发问《中国股市还能涨多高？》，指出一季度新增开户股民就超过500万户，这些新手根本没有做好亏钱的准备，买入卖出完全是人云亦云，在市场中处于弱势地位。当日上证综合指数收涨0.43%，报3611.87点，但随后仅经历了两个交易日的整理即掉头向上，直至4335.96点。5月23日《人民日报》海外版第5版再度发表《央行连出重拳能否抑制经济过热？》，指出“股市投机气氛重新显现”。投资热情高涨，正

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

是我国投资过热的表现之一。该文当时并未引起股市较大震荡，仍持续上涨，直至“5?30”出现。当天因印花税上调，数百只股票跌停。

新华社和《新闻联播》也是投资者揣摩政策导向的重要工具。在不少资深人士眼里，《新闻联播》已成A股的“投资研报”，而且不少时候相当靠谱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

PART II　升值快车道

你的品格和正直最终都会反映在你投资的手法上，这些对你未来的投资结果来说，可能至关重要；你用来投资和理财的哲学也会对你的生活品质产生冲击，其影响力和左右你事业成败的程度不相上下。

——［美］法兰杰斯

5步轻松买到美国股票

美股应该怎么买呢？据业内人士估计，境内早已有30万人以上在绕道投资美股。

由于银行对境内给海外账户汇款有严格限制，如果这个账户是境外投资所用，必须要经过外汇管理局的批准，境内银行才能进行操作。那么大量的个人投资者是如何绕过监管投资美股呢？据了解，投资美股首先有两种开户方法:其一是通过国内券商在港分支机构开户；其二是通过互联网直接在国外的券商处开户。我们为你介绍一下：

第一步：选择一家券商

在中国炒股需要券商，投资美股当然也需要找个靠谱的券商。

方式1：　通过网上美股券商开户

大部分中国人也许没有机会去美国旅游或定居，所以通过那些支持网上开户的美股券商买卖美股是非常可行的方案。这些网上美股券商的总部一般都设在美国本土大城市，其交易佣金也比一些传统券商低很多，开户手续也非常简单，只要在网上填妥相关表格，寄到他们美国总部就可以了，有些券商甚至支持无纸化开户。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

有些人可能会担心自己英语不好，别怕！不少国外券商为了服务越来越庞大的中国投资者，都开通了相应的中文网页和客户服务。Firstrade（美国第一证券）就是一家总部设在美国纽约并能提供中文服务的网上美股券商。

如同买卖国内A股，你有多家券商可供选择。中国人常用的美股券商有：Firstrade（第一理财）、E-trade（亿创证券）、Scottrade（史考特证券）、SogoTrade、Interactive Brokers（盈透证券）等。

方式2：通过香港的金融机构进行美股买卖

基本上国内各大券商的“香港子公司”都有这项业务，所谓的“复委托”，顾名思义就是你下单给这家香港券商（或大陆券商的香港子公司），该券商再转下到美国本土和它签有合作的另一家券商。国内很多大型券商的香港子公司都在偷偷通过各种渠道发展大陆客户买卖美股或港股。比如，招银国际、中银、汇丰等，都提供美股交易的功能。

第二步：给你选定的券商快递资料

很多人会诧异，为什么网上不把所有流程走完，还需要快递资料呢？这是因为快递的资料需要你的签字。开户所需要的文件包括：

1)开户申请表格；

2)W8ben免税表格（非美国居民填写的免税表，你的美股收益可在美国免税）；

3)身份证明文件：个人有效身份证或护照的复印件；

4)地址证明文件：最近三个月内的载有申请人名称和地址的单据之一，如信用卡月结单、手机/电话月结单、水费单或电费单或物业管理费单等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

填好以上表格并准备好相关资料之后，先需要传真或扫描到券商指定的开户号码或邮箱，审核通过之后，再将原件邮寄到香港或美国（按照不同券商的指定地址邮寄），券商复核无误之后就会和你联系，开通你的美股证券账户。

第三步：给你的美股账户注资

国内很多的商业银行都支持直接在网上银行跨境汇款。

如果你在海外有银行账号，那么资金可以从这个银行账号转到证券账户上。如果你没有海外银行账户，你需要跟券商联系解决转款的问题。

居民需要把手里的人民币换成美元，将人民币现金换成外汇以后，就可以把外汇转到海外银行账户上，大多数网上银行系统都提供境外汇款功能，每单收费一般都在100元以下，通常几小时就能到账。

需要注意的是现在中国境内公民给美国汇款，一年只有5万美元的额度。而根据大陆的政策，现在是限制私人境外投资的，境内的个人只可以通过银行、基金、信托等合格境内机构投资者进行境外固定收益、权益类等金融投资。官方已经明确，未来将完善相关管理规定，允许个人投资者开展境外投资。目前人民币只开通了贸易项下的自由兑换。

如果通过香港的金融机构进行美股买卖，需要去香港开立账户。不去香港开立香港账户也是有办法的，招商银行金卡客户的两地一卡通香港账户、中国工商银行的工银亚洲“理财金账户”、建行陆港通龙卡都是一样的原理。

第四步：买卖美股

美股海外交易账户有几点要注意的：

开盘时间：在美国，在夏令时间华尔街是北京晚上9:30开盘，一直到凌晨4点；非夏令时间是晚上10:30，一直到早上5点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

手续费：美股交易佣金和国内不一样，是由各个券商设定。有的券商按单笔收费，比如，一笔7美元；有的按股收费，一股0.005美元。香港的金融机构，则收费较高，而且有的只能电话委托。

交税：中国人炒美股不用交资本利得税。开户时一定记得填写W-8Ben表，说明你的“老外”身份，这样就不用向山姆大叔交税了。

最低资金要求：不同的券商，对开户的最低资金要求不一样。从500美元到1万美元，可参阅各券商的介绍。比如，史考特证券，要求最低开户存款为现金账户500美元，融资融券账户2000美元。

没有交易单位限制：炒美股最有意思的是交易单位没有限制，以1股为单位。也就是说，不用像在A股那样必须以100股为单位了，即使你没有很多钱，也可以买到苹果、可口可乐这样国际大公司的股票。

T+0：美股是T+0交易，这一秒买下，另一秒就可以卖，不必如A股非得等到次日。

第五步：回款

回款流程跟汇款正好逆向，跟券商填个申请单，然后两个工作日就能到账了。注意一点，美股是T+3结算，也就是说，如果你今天卖掉股票，那么这钱最快要3个工作日后才能回来。此外，取款回国内是没有金额限制的，但是在国内想花钱，得把这个变成人民币，还有个全年不能兑换超过等值5万美元/人民币的限制。

人民币贬值、美元回升，是时候配置美元资产了

随着美国经济的复苏，美联储逐渐实施退出量化宽松政策，越来越多的国际资本正在回流美国，美元重回强势也成为大概率事件，欧元、日元等主要货币将走弱。是时候投资点美元了，我们该如何投资美元资产呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

买入海外的房产

美国房市持续复苏与乐观预期为中国的投资者们打了强心剂。转战北美房地产市场已成国内大佬的共识。有些投资者已经行动起来，在美国购入优质房产。

最新房价指数报告显示，美国2013年房价较上年同期相比增长11.3%，创下2005年以来最大年度涨幅。数据显示，2013年美国商业房地产的外资总额达到387亿美元，比2012年增长了44%，仅中国投资者便有31亿美元流入美国商业地产市场。在2012年下半年到2013年上半年这一年间，中国人在美购房总额已经突破123亿美元，年增幅达66%，占外国人在美购房总量的12%，仅次于加拿大成为美国房市第二大国际买家，在这其中有超过70%为现金全款交易。

英国房产也是中国很多投资者的目标之一。2013年下半年，消息传出李嘉诚在欧洲的投资大部分都指向了英国。不少中国富豪也闻风而动，把目光瞄准了欧洲，开始慢慢将投资触角伸到英国。其实，自从欧债危机爆发后，就有不少投资者筹备着到英国投资“抄底”。

与李嘉诚的购买公司股权不同的是，中国富豪他们主要的投资方向是房地产。

在英国，投资伦敦房产非富豪专利，国内一些普通投资者也加入进来。一些低价房源成新宠，国人投资者甚至可能花比国内更低的成本，就能在伦敦拥有一套豪宅，并带来稳定的收益。有英国公司推出小型房地产项目，主力户型为小户型，套内面积44平方米的一房、76平方米的二房、105平方米的三房，总价200万元至500万元，这价位可以和国内一线城市价格相比。

投资QDII基金

在海外购买房产需要大量的资金，对普通人来说，投资美元市场目前比较方便的渠道是购买国内基金公司投资于美元的QDII。有理财专家建议，在人民币贬值和美股向好的双重因素影响下，当前为配置QDII的良好时机，尤其是表现优秀的房地产QDII基金，比如，鹏华美

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

国房地产基金作为国内第一只创新REITs投资基金，目前很受市场关注。截至2014年2月21日，鹏华美国房地产基金自设立以来的总回报率10.81%。

QDII等投资海外市场的理财产品，向来都是外资银行的拿手好戏，但如今中资银行也开始布局海外，争抢因此而带来的高净值客户。日前，某国股份制银行针对高端客户推出一款创新型QDII基金专户债券组合产品以及海外特色基金结构性产品，该产品系列包括海外资产管理、海外房地产基金及跨境融资解决方案等。

平安银行私人银行副总裁兼产品总监梁大伟对媒体表示说，美国房地产如今处于历史低位，或将迎来回暖，而随着美国QE的退出，美元升值也势在必行。而房地产和美元市场的回升，将带动美国股市回暖。

如何挑选QDII基金

理财专家建议，可以依据三个标准挑选QDII基金。第一，挑选公司实力雄厚、涉足海外市场较早的基金管理人；第二，基金经理有海外市场投资经验和已经得到验证的出色管理能力；第三，业绩表现有持续性并且团队管理的整体基金业绩较好。

买美元在国内理财不划算

在人民币连续贬值的冲击下，去银行换美元的人会不会多起来？理财专家建议，从投资角度说，不建议投资者购汇来理财。一直以来，外币存款的利率持续在“低位”运行，中国银行公布的外币存款利率显示，欧元1年定期存款利率为0.2%；美元1年定期存款利率为0.75%；澳元1年定期存款利率也只有1.5%；港币1年定期存款利率为0.7%。业内人士表示，如果简单持有外币资产，同持有人民币相比，实际上仍是亏损。现在一年期人民币理财产品预期年化收益率超过6%的并不少见，换成美元在境内投资，目前来看意义不大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

人民币炒家如何躺着赚钱

投行美银美林曾披露了4种套利方式：

模式1：利用离岸与在岸人民币套利

举例：套利者在内地借取100万美元，按6.20的在岸汇率获取620万人民币，然后从香港进口黄金等低物流成本的货物并用人民币支付，这样620万人民币就流到了香港，成为离岸人民币。之后，其再通过香港的合伙人，以6.15的离岸汇率换成美元，得到100.813万美元。最后，其再将原先进口来的黄金出口给香港合伙人并用美元结算，完成获利8130美元，流程结束。

模式2：利用离岸与在岸人民币利率差套利

举例：如套利者在内地以年利率6%借入1亿元2周，再以3%的利率存到银行，借此要求银行发出信用证。用该信用证，套利者的香港合伙人或关联公司可以从香港银行拿到1亿元一年期人民币贷款。然后套利者再从内地出口一些低体积、高价值的货物给其香港合伙人，并收款1亿元，然后他把这1亿还给银行。如何获利？人民币存款利率和离岸人民币融资成本之差，就是盈利。目前，扣除各项成本后，利差70个基点。则1亿元两周毛利70万，再扣除贷款一个月的成本是25万，最终获利45万。

这种套利很简单，就是基于两者不同利率之间的套利。套利者可以借入低利率的离岸人民币，并存成高利率的在岸人民币。

模式3：在利差与人民币升值之间套利

举例：在内地贷款1亿人民币、利率6%，贷两周，把1亿元到银行存成一年定期存款，利率3%，再让银行发出信用证，假设离岸美元/人民币汇率6.15，境外关联企业可在香港以2%的利率借入1626万美元。境内企业通过出口黄金或高技术产品，将美元贷款回流。此时在岸汇率若为6.2，去除贷款利息，已获利56万元，将利润在放入定期存款

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

中。一年后，定期存款总值1.036亿元，净利约360万元，若一年内人民币兑美元升值2%，利润可为59.2万美元。

这是最复杂的模型，需要在在岸人民币与离岸美元，以及在岸人民币/美元和离岸人民币/美元之间进行。

模式4：直接热钱流入

除了上述套利，A还可以先进口某样商品，然后提高该商品价格出口，直接带来热钱。

人民币兑美元大幅上涨阶段，业内人士曾经算过，内地香港转一圈，三天赚回15万。

比如，A公司的1000万存入银行，一年的定期收益就是3.5%。B公司在香港获得的年贷款利率大约是2.7%。两者之间的利差，除去资金回流的成本(一般通过贸易的方式，尽可能选择可以退税的行业)，再加上人民币升值、美元贬值获得的汇差，一圈下来一笔资金能赚1%～1.5%，也就是10万元至15万元。

业内指出，整个流程只需要3天左右。A公司拿到回流的资金后，最保守的做法是存在银行，成为一笔新的存款，开始重复上述行为。这就意味着，这笔资金“轮回”多少次，一年以后，境内外A、B两个公司就可以获得多少个1%～1.5%的利润。

鲜为人知的债券投资：99%赚钱，高收益

说起债券，大多数人想到的是在商业银行柜台购买的凭证式国债，即所谓国库券。实际上，现在个人投资者通过证券公司股票账户，即可实现交易所债券的自助买卖。一般而言，可交易的品种包括国债、地方政府债、公司债、企业债、可转债等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

问1： 交易所债券怎么买

入门低：一张债券为100元，最低交易单位一手为10张，1000元起就可以交易。

安全性高：与股票不同的是，债券具有到期还本付息的特点，因此具有绝对保障。

流动性好：债券流通转让更加安全、方便和快捷。

问2：债券收益到底有多高

在风险收益比上，国债、地方政府债等具有国家信用担保，因此被称为利率品种，收益相对较低；其他的公司债或企业债等，因信用状况各不相同，因而存在较明显的价格波动，有一定风险，但收益会高出利率品种不少。

公司债收益比较高，可达10%以上，但风险比较大。结合银行间市场与交易所市场，高风险债券前20名中，基本为公司债，它们都有一个基本特征：到期收益率在11%～13%，公司所处行业产能过剩。

问3：买一只债，如何计算债券的收益

债券收益的大小，主要取决于以下几个因素：

一是债券票面利率。票面利率越高，债券收益越大，反之则越小。形成利率差的主要原因是基准利率水平、残存期限、发行者的信用度和市场流通性等。

二是债券的市场价格。债券购买价格越低，卖出价格越高，投资者所得差益额越大，其收益就越大。

三是利益支付频率。在债券有效期内，利息支付频率越高，债券复利收益就越大，反之则越小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

四是债券的持有期限。在其他条件一定的情况下，投资者持有债券的期限越长，收益越大，反之则越小。

以11云维债为例，由于其在2016年6月1日有一次回售的权利，回售价格100元，票面利率5.65%，扣除20%的利息税后，2014年持有到2016年6月1日3年总共获得利息13.56元。除此之外，比如，该债券今日收盘报85.70元，按回售100元来算，投资者可赚取差价近14元。也就是说，持有到期税后总差价13.56+14=27.56，总收益率为27.56/85.7×100%=32.16%。

分析人士指出，11云维债由云煤化工集团担保，风险低，持有吃息是不错的选择。

问4：债券的风险有多大

风险一：信用风险，又称违约风险，是指发行债券的借款人不能按时支付债券利息或偿还本金，而给债券投资者带来损失的风险。在所有债券之中，财政部发行的国债，由于有政府做担保，往往被市场认为是金边债券，所以没有违约风险。但除中央政府以外的地方政府和公司发行的债券则或多或少地有违约风险。“刚性兑付”也已成为历史。

风险二：利率风险

债券的利率风险，是指由于利率变动而使投资者遭受损失的风险。毫无疑问，利率是影响债券价格的重要因素之一：当利率提高时，债券的价格就降低；当利率降低时，债券的价格就会上升。由于债券价格会随利率变动，所以即便是没有违约风险的国债也会存在利率风险。

风险三：流动性风险

流动性风险即变现能力风险，是指投资者在短期内无法以合理的价格卖掉债券的风险。如果投资者遇到一个更好的投资机会，他想出售现有债券，但短期内找不到愿意出合理价格的买主，要把价格降到很低或者很长时间才能找到买主，那么，他不是遭受价格降低损失，就是丧失新的投资机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

问5：规避风险，如何挑选债券

一名分析师表示，9%以上的收益率为高收益率债券，发行这样债券的公司基本面上都会有一些问题。综合多名分析师意见，在他们看来，首先看债券评级。其次为行业发展前景，再看公司情况如企业资质、经营业绩持续下滑、资产负债率高、现金流动性、利息保障倍数、现金流、抵押物能不能充分防范风险，有无信用担保。

业内普遍认为，规避风险可选“评级高、有担保”的债券。综合多方面因素来看，如果投资者想回避债券的信用风险，最简单的方法就是购买评级高、有担保、抵押充足、有政府或大国企背景的债券。虽然说评级水分大，但同是水分大、评级高的债券比水分更大、评级低的债券显然相对靠谱：有担保的债券，一旦发行人兑付不了，至少最后一关还有担保人来埋单；并且一旦哪一天违约发生，评级高、有担保、抵押充足这几点不可替代的价值就会充分显现出来。

问6： 投资债券的制胜法宝是什么

宏观政策与债券市场具有紧密的相关关系，可谓是投资债市的“制胜法宝”。业内专家指出，宏观政策具有一定的周期性，经济增长处于上升期时，企业利润会增长，股票投资回报会上升，此时债券的吸引力会随之降低；相反，当经济处于下行期时，债券的吸引力会因收益稳定而上升，此时投资债市可获得可观收入。

车牌投资，一本万利

投资就该找稀缺资源。近年来国内各个大城市治理交通堵塞，纷纷推出车牌限牌政策。限牌城市的车牌一时间变成了稀缺资源。车牌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

于是乎被部分人视为“投资品”。投资车牌到底有多大的收益，风险有多大？

2014年3月25日19时，杭州市人民政府召开新闻发布会，将自3月26日零时开始实施无偿摇号与有偿竞价相结合的限牌措施。杭州“限牌”引发了疯狂抢购。在此之前，3月21日，媒体就报道有杭州土豪一次买下100多辆面包车。

2012年7月广州实行汽车限购政策，在此之前，媒体曝出有温州商人去汽车4S店一次买下7台QQ汽车。

业内人分析，这些人大量买下廉价车，实质是为了囤牌，为用车牌做投资。这些人投资车牌到底有多大的收益呢？

上海的车牌一度成为“最贵铁皮”，近年来一路上涨。2014年3月，私车牌照拍卖成交价格曾突破10万元大关，真够上黄金价格了。随着拍卖价上涨，二手车牌市场也水涨船高，一些人士甚至开始炒车牌，成了炒“车牌”族。有媒体报道，职业投资客陈先生是上海一家投资管理公司的副总经理，他称2012年，市场上的不少游资从楼市、股市以及收藏市场上撤出后，发现当时车牌价格坚挺且不断走高，觉得其中大有投资机会可把握，于是纷纷开始“战略性建仓”，而他也跟风在二手车市场上出手收购车牌。媒体调查发现，炒车牌现象在最近一年内越来越多了。

广州2014年3月车牌竞价已经出炉，一片“涨”声再次令人大跌眼镜，个人牌最低成交价12300元，均价13085 元。而在二手车市场，据媒体报道，为数不多的备案二手车指标报价已达到近期顶峰。尤其是大排量的指标，被炒到10万元甚至更高。

车牌投资收益到底有多少？业内分析，二手车残值，限牌带来的号牌增值，肯定远远大于当初的购车投入。如果限购地车牌可以自由转让，那收益还是非常可观的。以杭州土豪为例，他这次囤牌收益有多大呢？

杭州限牌政策规定，只有被认定为“存量二手车”的，其在限牌后规定时间内是允许带牌过户的。从现在杭州限牌政策来看，土豪囤的800多辆汽车有没有用，主要还是看这些汽车能不能被认定为“存量二手车”。也就是说，如果杭州土豪的车已经全部进入二手车市场，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

按照杭州限牌政策，这些车辆是可以被认定为存量二手车。（存量二手车是指，经营单位已在工商部门登记的，且日期必须是政府规定日期前的，才叫存量二手中小客车。）

不过，囤牌也存在风险。很多人分析，大量囤车，风险比较大，毕竟汽车是个贬值商品。专家分析，从以往的限牌政策来看，囤牌到底有没有用，最主要是看限牌后，车辆在交易过程中车牌能否自己保留或者过户出去。在以往的案例中，很多城市车牌限购对车牌转让都有很严格的规定，有些城市并不允许车牌交易。

如果说北京的房子是因为高价而变为“奢侈品”，那么北京的汽车牌照则活脱脱成为“稀缺品”。自从实行限购和摇号政策之后，很多人觉得“北京车牌有钱买不到的”，但实际上有钱还是能使鬼推磨。在许多汽车4S店内，销售人员在卖车的同时，都会专为无牌顾客提供“租车牌”业务，等到车主摇到号后，可把车牌过户继续使用。这个租售价格从每月几百元到几千元不等。

租车牌当然也存在很多风险，主要在于“交通意外该如何处理和赔偿”的问题。

律师认为，这种“背户”者用自己的身份信息为别人的机动车进行登记，会存在诸多风险，如车辆交通肇事、交通违法、利用车辆进行非法行为等，背户者都可能会承担相应的责任。最常见的，如交通违法，罚单会记录在车辆登记人名下，如果车辆实际使用者不接受处理，相关部门会追究车辆所有人责任。

另外，买家因为没有车辆的所属权，车辆随时都有可以被车主重新抵押或者出售。

汽车不像房产，买来就开始贬值。买车投资跟买房投资是完全两种概念，在限牌风声之前买车确实可行，但大量囤牌风险太大，请谨慎使用。

何时买房最划算？揭最佳买房时机几个原则

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

当开发商为促进销售推出各种优惠时，购房者却经常犹豫。犹豫的目的就是在等待更低的低点。何时买房最合适？这里为你总结了八大原则。

第一个原则：只要你需要，什么时候都可以买房

华远地产董事长任志强曾被无数人、无数次问道：什么时候买房合适？他最新的回答仍然是，只要你需要，什么时候都可以买房。任志强说："这10年来我有9次说过房价会涨，结果每次都涨，但大多数人还是不信，真信我话的那1%、2%，买了也确实都涨了、赚了。"

李平在北京工作，2009年他和女友准备买一套新房结婚，手握双方家庭凑够的40万元，开始到处看房，那时房价已经一路上涨。眼看着一套房子单价从1万涨到14000，比三个月前每平方米贵出4000元。算了一算，一套100平方米的房子，要比之前多掏40万元，李平想想都心疼。他犹豫了，要不等等吧，也许房价会下跌呢。但这一等，北京房价迎来更加猛烈的上涨。没等到想要的降价，2013年随着孩子到来，李平无奈出手，该区域房价已经涨到近4万元/平方米。

资深房地产从业人士老顾曾对媒体透露过他的购房秘诀，只要有购房资格，闭着眼睛随便买，都会赚。严格的限制，正在制造稀缺。这话听着很吓人，可是过去他买房没有失过手。

理财专家认为，买房时机，对于刚需族来说，不宜过分观望，有合适的房子，该出手就出手。

第二个原则：舆论上充斥着开发商破产倒闭、炒房客血本无归等信息时

分析认为，如果舆论上充斥着开发商破产倒闭，炒房客血本无归。银行面临"断供潮"，购房者维权、打砸售楼处要求退房等新闻时，上述事件同时出现时，是买房的天赐良机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

多个房地产业内资深人士表示了同样的观点。“在别人贪婪时恐惧，在别人恐惧时贪婪。”这是巴菲特投资股票的至理名言。正当市场一片惨淡、人人惶恐之时，或许正是买房之时。

第三个原则：中央政府出台更优惠的鼓励老百姓买房的政策

分析认为，如果中央有这样的政策出台，预示之前的优惠政策没起多大的作用，但要等新政策实行至少1个月以后，购房者可考虑出手。

第四个原则：参加团购买房，开发商给的团购价格已相当优惠时

这时可毫不犹豫出手。因为你迟疑，别人不会迟疑。

第五个原则：货币放水的时候，大胆买

如果货币政策宽松，巨大的货币资金流向市场，将推动资产价格上涨，这时是买房的好时机，可以尽量把杠杆用尽，能做高贷就做高贷。货币超发、信贷膨胀、银行贷款、影子银行资金大规模流向房地产领域后，房价将上行。

第六个原则：新调控政策出台半年内

中介人士认为，新政出台后，二手房市场会最先出现反应，疯狂的市场可能会迅速“制冷”。买房人会开始等待观望，上涨的房价很可能短时间内得到稳定。业内人士认为，政府出台的多次调控政策均在于抑制楼市虚火，最终目的并非“打压楼市”，房价大跌并不是政府愿意看到的景象，即使出台调控政策，房价也难大跌。但经过一段时间后，市场将逐步消化调控消息，随着刚需族的逐步入市，房价会逐步走出冰冻阶段，逐步复苏。因此，新调控政策出台半年内买房，可能会获得比较低的价格。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第七个原则：上半年买比下半年买时机更好

南都房地产新闻部副主任朱文策曾分析认为，上半年买比下半年买，一般时机更好一些。上半年有“两会”压制，很多购房者在观望两会上的房地产政策，市场观望气氛浓，房价比较趋稳，这时入市时机不错。另外，从历年来看，上半年房贷政策宽松，对贷款购房者来说，购房者更容易争取到优惠贷款利率。

第八个原则：下半年买则最好在11月以后

业内专家分析，下半年买则最好在11月以后。按照房地产市场往年的惯例，9、10月才是购房高峰，有“金九银十”的说法，常常到了年底就转入淡季了。很多开发商会因年底资金回流问题，利用优惠措施、利好政策等开展年底促销。为配合销售，开发商会在这个相对较淡的季节，推出一些特价房、好户型等吸引最后一拨购房者。这时，在售楼盘相对减少，会“淘”的购房者，很有可能抓住开发商年末促销的尾巴，“淘”到房源品质相同，却能省不少费用的尾房，提高购房性价比。

可保本的股票——神奇的可转债

中国市场上有一个投资极品，其确定赢利的可能性近乎99%，向下100%有保底，即使股市腰斩也能拿回本金加利息；向上却近乎没有封顶，可以完全享受牛市带来的丰厚利润，这个品种就是可转债。

问1：什么是可转债

可转换债券是债券的一种，它可以转换为债券发行公司的股票，通常具有较低的票面利率。从本质上讲，可转换债券是在发行公司债

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

券的基础上，附加了一份期权，并允许购买人在规定的时间范围内将其购买的债券转换成指定公司的股票。

可转债具有股票和债券的双重属性，当股价上涨时，投资者可将其转换成股票，享受股价上涨带来的盈利；而当股价下跌时，则可不实施转换而享受每年的固定利息收入，待期满时偿还本金。可转债上不封顶，下可保底，所以被称为“有本金保证的股票”。 简单地说，在牛市中可转债可以转换成股票等待股价上涨；在熊市中可转债就是债券，到期会还本付息。不管股市跌得多惨，你也不用担心本金会受到损失。对投资者而言,可转债是一种兼顾收益和风险的理想的投资工具。

问2：如何交易可转债

只要已经可以交易沪深股票的投资者，不需要再办理任何手续，即可直接买卖可转债。投资者可通过几种途径参与可转债：

第一，像申购新股一样，直接申购可转债。具体操作时，分别输入转债的代码、价格、数量等，最后确认即可。可转债的发行面值都为100元，申购的最小单位为一手1000元。由于可转债申购一手需要的资金较少，因而获得的配号数较多，中一手的概率较申购新股高。

第二，除了直接申购外，投资者通过提前购买正股获得优先配售权。由于可转债发行一般会对老股东优先配售，因此投资者可以在股权登记日之前买入正股，然后在配售日行使配售权，获得可转债。

可转债的交易与股票比较相似，但也有一些差别。

我国目前交易的可转债面值为100元，交易单位为“手”，10张可转债为“一手”，1000元起就可交易。

可转债交易费用比股票便宜，交易费用与债券相同，交易佣金仅0.1%，且不收印花税。实行的是T+0回转交易，当天买进当天卖出，可以反复做当日的短差。可转债价格不存在涨跌停板限制。

问3：可转债收益有多大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

获取可转债的收益一般有两种途径，一种是利息收益，持有到期，还本付息；另一种是交易性收益，如果持有期间，正股上涨，债券的价格也会上涨，你有两种选择：一是卖掉债券，获取差价（因为债券价格会跟随正股上涨）；二是债转股。

债券部分的收益有两方面：每年的利息收益及到期收益。以石化转债为例，利息部分，石化转债2011年2月23日以100元面值发行，存续期6年，6年的时间里每年派息率为：0.5%、0.7%、1%、1.3%、1.8%和2%。前5年共计收益为0.5%+0.7%+1%+1.3%+1.8%=5.3%，对于个人投资者需要扣除20%的所得税，即5.3%×0.8=4.24% ；当转债到期时，发行人按照面值（含最后一期利息）赎回全部未转股的可转债。由于机构不交税，因此其到期债券价值会无限接近107元，该部分收益为7%。所以，到期债券价值为100+4.24+7=111.24，也就是说不管可转债价格如何波动，只要将可转债持有到期，最后都能获得11.24%的收益。所以在熊市中，我们至少不会亏损。

可转债在股市上涨时有接近于股票的回报率。普通债券的票面利率一般情况下是固定的，比如，2000年发行的鞍钢转债，当时发行的普通债券收益每年在4%左右，而鞍钢转债上市半年之内曾经高达151元，这样投资者就获得了50%的收益。

问4：可转债投资的风险有多大

虽然与股票相比，可转债投资风险要小得多，但投资者还会面临如下风险：

当基准股票市价高于转股价格时，可转债价格随股价的上涨而上涨，但也会随股价的下跌而下跌，持有者要承担股价波动的风险。

当基准股票市价下跌到转股价格以下时，持有者被迫转为债券投资者，因为转股会带来更大的损失；而可转债利率一般低于同等级的普通债券，故会给投资者带来利息损失风险。

提前赎回的风险。许多可转债都规定了发行者可以在发行一段时间之后，以某一价格赎回债券。提前赎回限定了投资者的最高收益，如果投资者在对自己有利时转换成股票，收益更大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

问5：如何挑选好的可转债

选择在面值附近购买可转债。专家建议，国内可转债的面值都是100元，在105元以下购买转债，基本上可以把最大亏损控制在10%的范围内。

买入成长性好的可转债。买入面值附近的可转债，只是保证了不会发生大的亏损，但若想获得理想收益，还主要是看公司的成长性。

买入条款设计优厚的可转债。不同的可转债，利率有高有低；有的设计了利息补偿条款，利率随着存款利率的上调而调整，这样的转债更能够避免利率风险，比固定利率的转债要好。转股价格修正条款，这里面会有明显区别，有的转债条款规定，公司股票现金分红将向下修正转股价，这样的转债相当于变相享受了现金分红，而有的可转债就没有这样的规定，具体条款则有很大的不同。

因此，仔细甄别可转债的发行条款，是转债投资者必做的功课。

问6：可转债买卖技巧是怎样的

可转债投资的关键在于对买卖时机和持有期的把握，可转债尤其适合在景气复苏的初期投资，较适合中长期持有。投资者正确的操作策略是以中长期持有为目标，低价买进可转债，等股价上涨后，再将可转债转换为股票或直接卖出可转债，赚取其中的差价收益。

可转债的操作方式分为三种：

当股市向好，可转债股票特性表现较为明显，市场定价考虑股性更多；可转债价格随股市上升而上涨并超出其原有成本价时，持有者应抛出可转债以直接获取价差收益。

当股市由弱转强，或发行可转债的公司业绩转好，其股票价格预计有较大提高时，投资者可将可转债按转股价格转换为股票，以享受公司较好的业绩分红或股票攀升的利益。

当股市低迷，可转债债券特性表现较为明显，市场定价考虑债性更多；可转债和基准股票价格双双下跌，卖出可转债及将可转债转换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

为股票都不合适，投资者应保留可转债以获取到期的固定本息收益。

港股投资攻略：和A股有很大不同

沪港股市互通，意味着部分在上交所开户的股民可以直接炒港股。投资者该如何投资港股呢？

1．港股市场和A股交易方式有些完全不同

涨跌幅无限制：香港股市每天的涨跌幅都不受限制。极端的状况是一天可以跌90%，也可以涨500%。通常，H股及香港大蓝筹股每天的涨跌幅也不过3%左右，10%则是属于极端情况，一年下来也不会有几次。

每手单位不同：在股票买卖过程当中，A股的每手统一实行100股为一个交易单位；而港股的每手交易单位，主要是根据股票的价格来定，并没有统一的规定，大致设有400股、500股、1000股、2000股、10000股/手不等。

T＋0交易方式：A股市场上，股票买卖采取T＋1的交易方式，当天买进股票当天不能卖出，最早也要隔一天才能卖出。香港采取T＋0的交易方式，也就是说股民当天买入的股份可以当天卖出。这种交易方式的好处在于提高市场的交易量，当投资者发现自己犯错误时，也可以马上止损。

交易费用较高：港股交易所需支付的费用包括交易佣金、交易征费、交易费、交易系统使用费、股票印花税。虽然看起来税费较多，但其实总量和A股相比并不算太高。不过由于港股最低征收金额不低，所以对小额资金买卖而言，交易费用会较高。

2．港股投资理念是什么

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

事实上，港股的涨跌受这三个地方的影响——中、美、欧。港股和A股联动性很高。比如，中国之前调控政策影响A股，如果A股走得比较差，通常港股也收不上去。如果央行或者政府出一些刺激政策去帮助市场的话，A股涨回来，港股也不会差。

港股和美股联动性也非常强。香港市场许多股票在其他地方都有上市，除了内地同步上市的个股之外，还有许多在美国、伦敦、卢森堡上市，而这些所谓的DR与香港现股是可以互相转换的。因此香港市场与海外其他市场的联动非常密切。上市公司的经营情况、香港经济的发展前景及中国内地的经济数据、相关政策、全球金融市场的变化等内部、外部因素都会直接影响香港股市。因此，投资者关注的不能只是股票市场和中国经济，甚至要24小时关注欧洲、美国股市，还要关注外汇、债券、商品等多个市场的变化。

3．投资者如何选择港股

香港股票市场按市场概念分类分为蓝筹股、红筹股、国企股等几类。

选择熟悉的公司比较好：一般来说，投资者应该投资自己熟悉的上市公司。而绝大多数的香港上市公司我们都不了解，能说得上来的也就是中国移动、中国石油等内地红筹股，以及和记黄埔、长江实业等香港超级蓝筹股。所以，如果投资者参与港股交易，最好还是选择这些相对熟悉的上市公司比较好。

远离仙股： 或许会有部分投资者想买入香港的仙股(股价低于1港元的股票)。然而与A股市场ST公司数量较少不同的是，香港股市仙股遍地，而真正能够实现重组的公司却微乎其微。这是由两个交易所的上市规则不同而导致的。另外，A股市场的上市公司如果连续3年亏损将暂停上市，在香港却没有这样的规定，只要你不破产，亏损多少年都没有关系，而如果连续一段时间没有成交，反倒有退市的风险。所以，在香港炒仙股存在着与A股完全不同的风险。

投资与A股有明显比价关系的股票：业内认为，内地投资者想参与港股投资，最好还是投资与A股有明显比价关系的股票，比如中国石化等A+H的公司，这样不仅能够享受到远低于A股股价的廉价港股，也同时获得了A股拽着港股上涨的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

揭秘牛散们的生财之道：轻松获取暴利

对一般投资者而言，牛散（最牛散户）是神秘而又令人羡慕的群体，他们不是机构，却资金雄厚；他们眼光独到，手中的股票总能应声大涨。他们活跃在股市之中，擒股经验为人称道。

绝技：博ST股重组

代表牛散：刘芳

在中国股市最牛的2007年，刘芳这个名字开始脱颖而出，始于2007年股市上“ST金泰”连续42个涨停，“ST金泰”属于黄光裕哥哥黄俊钦旗下。2007年3月“ST金泰”公告重组，将黄俊钦旗下“新恒基地产”业务注入金泰，公司股价随之暴涨。外界粗略计算，刘芳在“ST金泰”上的建仓成本不过1000多万元，最高时净利9000多万元。

基于刘芳介入了多家具有重组、整体上市、股改等炒作题材股票，以其获利之巨、赚钱之轻松，而被称为“史上最牛散户”，又被封为“涨停板大队长”。

一直以来，ST板块都是滋生重组股的温床。专门选择ST股进行投资的ST板块淘金团也在不断壮大，看中的就是ST公司“乌鸦变凤凰”的潜质。很多在资本市场声名响亮的“明星”都参与过ST股的炒作盛宴，如王亚伟、孙建波、吴鸣霄等风云人物。

绝技：偏爱次新股

代表牛散：张建斌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

A股市场最火的概念之一当数次新股无疑。在IPO重启之后，“粥少僧多”的新股发行，造成了中签比中奖还难的局面。在此背景下，得不到“满足”的市场资金将目光转向了次新股市场，并造就了多只翻番牛股。众信旅游是其中领涨先锋。自上市以来，众信旅游暴拉11涨停涨停，在网下配售环节成功获配的4名牛散，也随着众信旅游连翻3倍有余的股价，赚得钵盆满溢。张建斌就是其中获益者之一。作为最老一批“牛散”，张建斌最早的战场是二级市场，1993年进入股市时仅3万元资金，而在2001年则超过了1亿元。

绝技：20年不变信奉价值投资

代表人物: 刘元生

“刘元生”这个名字每年都出现在万科公司年报上，像一根不倒的桅杆，伴随万科这艘航船闯过了难以计数的波峰浪谷。多年的等待终于有了巨额回报：刘元生持有的1.33亿股万科股票，以4月24日收盘价7.99元来计算，市值为10.6亿元。而当年，刘元生买这些股票仅仅花了400万元。这一投资的增幅，超过了股神巴菲特。

1988年12月末，万科正式向社会发行股票。因为一家本来承诺投资的外商打了退堂鼓，与王石相熟的香港人刘元生闻讯用400万港元认购了万科360万股，坚守万科A，且鲜有买卖。

绝技：买增发股，跻身散户榜前列

代表牛散：刘益谦

刘益谦从倒卖国库券，到第一批吃螃蟹的股民；从法人股大王，到定增专业户。其在定向增发上显示出来的手腕才可谓真功夫。仅2009年，刘益谦就以个人名义参与东方电气、保利地产、金地集团、首开股份、华电国际、浦发银行、高鸿股份等7家公司增发。

其中最广为人知的可能要数在京东方A的成功运作。2009年4月27日至5月5日期间，刘益谦出资16.8亿元认购了京东方A定向增发股份7亿股。2010年6月10日，上述增发股全数解禁，刘益谦由此获利7亿元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

左右。在解禁之后的数月间，刘通过减持累计套现均在10亿元以上。而增发价与当时市场价间的近1元价差，也让其投资收益率达到了三成多。

阿里巴巴超牛融资术：6分钟获投资2000万

阿里巴巴由马云于1999年带领其他17人在杭州创立，15年间，阿里巴巴发展可谓高速，阿里巴巴的融资术值得大家好好学习。

第一轮融资：用对蔡崇信

1999年3月，马云正式辞去公职，和他的团队回杭州，以50万元开始了新一轮创业，开发阿里巴巴网站。阿里巴巴成立初期，公司是小到不能再小，18个创业者往往是身兼数职。好在网站的建立让阿里巴巴逐渐被很多人知道。但阿里巴巴很快面临资金的瓶颈：公司账上没钱了。

当时马云开始去见一些投资者。即使囊中羞涩，他还是拒绝了38家投资商。马云后来表示，他希望阿里巴巴的第一笔风险投资除了带来钱以外，还能带来更多的非资金要素，如进一步的风险投资和其他的海外资源。这时，现在担任阿里巴巴CFO的蔡崇信在投行高盛的旧关系为阿里巴巴解了燃眉之急。

蔡崇信来自台湾，耶鲁大学法学硕士毕业后在华尔街当了四年的律师，然后被银瑞达司派往亚洲负责整个亚洲的风险投资，1999年在同马云接触之后，放弃了当时已经高达百万美元的年薪，加入阿里巴巴。在蔡崇信的帮助下，以高盛为主的一批投资银行向阿里巴巴投资了500万美元。这一笔“天使基金”让马云喘了口气。

第二轮融资：6分钟获风投2000万美元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在阿里巴巴的第二轮融资中，是软银的介入，这个大玩家在此后不断地支持马云，才使得阿里巴巴一步步走到今天的规模。

马云结识软银孙正义实属偶然。2000年10月，摩根士丹利亚洲公司资深分析师印度人古塔给马云发来了一封电子邮件，称有个人“想和你见一面，这个人对你一定有用”，地点就在北京富华大厦。此人正是孙正义。

秘密约会远不是马云原来想象的两个人一对一的见面。在这次约会中，来自软银、摩根士丹利以及国内众多互联网企业的CEO均在座。由于前来面谈融资事宜的企业太多，孙正义只给每个人20分钟时间阐述公司业务规模、商业模式和发展目标。但马云只讲了6分钟不到，孙正义就从会议室那头走过来说：“我决定投资你的公司。”

马云对孙正义讲了些什么呢？

据媒体报道，马云开门见山说：“我不需要钱，我只想谈谈对阿里巴巴的理解。”马云站起来做了几分钟的演讲，介绍阿里巴巴到底是什么和想做什么。谁知马云刚讲了6分钟，孙正义就决定投资这家企业。

他对马云说：“我也不知道阿里巴巴是什么，但是我如果投资一定要30%的股份，你可以继续谈。你要多少钱？”

马云说：“我昨天刚拿来钱，我不要你的钱，我们可以探讨一下网络的方向。”

孙正义说：“你不要钱，你来找我干什么？”

马云说：“又不是我要找你，是人家叫我来见你的。”据说，孙正义事后判定阿里巴巴会成为一家和雅虎一样伟大的公司。马云也断定孙正义就是他要与之合作的人。

由此，马云获得软银、富达、汇亚资金等6家2500万美元的投资，其中软银为2000万美元。而2000年的时候，纳斯达克指数开始暴跌，熊市寒冬开始了，很多互联网公司陷入困境，但是阿里巴巴却安然无恙，很重要的一个原因是阿里巴巴获得了2500万美元的融资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第三轮融资：又成功获得8200万美元

2004年2月，阿里巴巴完成了第三轮融资，再次从软银等VC手中募集到了8200万美元，其中软银出资6000万美元。此次8200万美元的投资来自软银、富达创业投资部、寰慧投资和TDF四家风险投资公司。2004年2月17日，马云在北京宣布，阿里巴巴再获8200万美元的巨额战略投资。这笔投资是当时国内互联网金额最大的一笔私募投资。

第四轮融资：傍上洋大款雅虎

阿里巴巴2005年缺钱，软银又不能一直烧钱，于是傍了洋大款雅虎。2005年8月，阿里巴巴集团与雅虎联合宣布，雅虎以10亿美元加上雅虎中国的全部资产，获得阿里巴巴集团40%的股权和35%的投票权。拿了10亿美元加雅虎中国，阿里巴巴孵化了淘宝、支付宝，渡过了2008年的金融危机。

但阿里巴巴和雅虎也经历多年的融资纠葛。

雅虎逐渐走下坡路了，跟老马关系好的杨致远又下去了，当卡罗尔巴茨接掌雅虎之后，雅虎同阿里巴巴的关系开始紧张，马云觉得不爽，想解决控制权问题，于是谋求“赎身”计划：回购股份。

马云向雅虎提出股票回购提议，遭到美国雅虎一口拒绝，双方关系陷入僵局。2009年，马云干了一件事情，把支付宝业务转移至马云私人控股的浙江阿里巴巴电子商务有限公司。雅虎向美证交会叫屈，称阿里巴巴集团将支付宝转移给其他公司，阿里没有事前同他们商量，直到交易已经达成数月后，他们才知道。这事简而言之就是，本来大家共同有一块饼，但是一方就直接先抢过来吃掉再跟你说这饼我就吃了，回头再跟你说补偿的事。

不过雅虎当时业绩不佳，准备甩卖阿里巴巴股份。2012年7月，马云带领一大批本土土豪（国有的国开行，混合的中信资本、有背景的博裕资本）用76亿美元接了雅虎一半（20%）的股权。雅虎也只好退一步，让阿里巴巴在2015年前整体上市，而且价格必须比回购价高10%。

阿里巴巴业务板块香港上市再退市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

阿里巴巴曾在香港上市，不过上市5年后又退市了。 阿里巴巴外贸业务板块是2007年在香港上市的，每股13.5元，共发行了8.59亿股，融资额达131亿港元(约16.95亿美元)，接近谷歌上市融资19亿美元的记录。时隔5年，阿里巴巴2012年宣布退市，价格还是13.5元。回收价格与当初的发行价完全持平，期间也基本没分红，中小股东受伤不小。对马云来说，这是一个划算的事情，相当于5年的无息贷款。

美国上市

阿里巴巴赴美上市，依然保留了马云一直推崇的合伙人制。在招股书里，详解中国式合伙人制度。阿里合伙人将拥有独家提名多数董事会成员的权力，但董事提名候选人，必须在一年一度的股东大会上获得大部分票数支持，方可成为董事成员。

阿里巴巴最终IPO，成为美国历史上最大的IPO之一。

房价最抗跌10大城市：你可以这样选房

房价下跌已是近期全国楼市的主基调，从一线城市到二三线城市，房价疲态尽显。尽管房价整体下跌，但不同地区房价下跌幅度不同。有的近乎腰斩，有的仅是轻微下跌。对买房人来说，都希望自己买到的房子坚挺抗跌。哪些房子能抗跌呢？

城市：人口净流入多的城市房价更抗跌

《第一财经日报》报道，中国人口净流入超过100万的城市共有22个。目前中国房价最高的城市基本都出现在这22个城市里面。除了北京、上海和深圳，广州的人口净流入也达到了461万。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

业内专家对此分析认为，人口流入与房价涨跌基本成正比。流入的人口越多的，往往房价涨得越快；没怎么流入或者净流出的，房价几乎没有上涨动力。在近年来信贷收紧之后，各个城市房价与人口流动的关联度进一步提高。

业内认为，人口净流入多的城市，当地房产市场肯定会比较活跃，价格也很难下调。到底哪些城市人口净流入最多呢？

选择好地段：便利、自然、人文

在一个城市内，房子应该如何选择才抗跌呢？李嘉诚曾说：“决定房地产价值的因素，第一是地段，第二是地段，第三还是地段。”这句话道出了房子的真谛，好地段的房屋更抗跌。好地段的标准是什么呢？

业内曾经归纳出一个地段的评价标准，就是项目地段的便利（步行、出行、商务）、自然、人文三大指数，三大指数中只要达到实用指标，就称得上优秀地段了，而三者达到愉悦指标，就能称得上豪宅地段了。

比如，在名校、医院、商圈边的房产，拥有稀缺资源且房源有限，一般来说，即使下跌，这些房子保值性相比其他地段的房子也要强得多。当然，要论增值潜力，稀缺地段因为生活、休闲、购物、交通都较成熟，比其他地方的房子也会大得多。

就北京来说，若位于核心商业区，商业环境好，如果还是重点学校学区的房产，比郊区的房产更为抗跌。我们比较了2014年4月北京西城区金融街一带的房价走势和北京昌平区一带的房价走势，注意到在商业集中和重点学校比较集中的金融街一带，附近小区环比跌幅一般在1%以内。但在五环外昌平区，大部分小区跌幅远超1%,有些达到3%以上。

小区名 环比上月涨跌幅

西城金融区 西城晶华 －0.13

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

丰汇园 －0.64

爱民里 －0.41

宏汇园 －0.09

昌平回龙观 田园风光雅苑 －3.23%

龙腾四区 －3.05%

云趣三 －3.08%

品牌大盘更为抗跌

分析认为，大体量的楼盘市场认可度更高。一般来说，大体量的楼盘对开发商的开发水平要求较高，因此大盘多出自品牌开发商之手，其综合配套水平、建筑品质，都会有小盘无法比拟的优势。特别是在中心地段的大盘，楼盘保值增值性也更强。

另外，品牌开发商的物业相对较好。现在房子作为一种特殊商品，其售后服务已经被越来越多的购房者重视，很大一部分购房人就是冲着物业管理的口碑来的。

相比普通物业，中高端住宅产品附加价值往往较高，更具投资价值。在市场降价背景下，如果部分中高端盘在销售情况不太好时选择让利促销，购房者不妨抓住机会考虑入手。

同一楼盘，选择素质最高的一款产品

看好一个楼盘，要尽量挑选素质最高的一款产品。资深投资客表示，资源越好的产品，在日后体现出来的价值会更高，升值速度会比一般产品快。比如说，同个楼盘，南向的物业，通常比北向的物业抗跌；好户型的房子通常比差户型的房子抗跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

国债逆回购：无风险，年化收益率偶尔能达50%

2014年8月28日，短期国债回购利率飙涨。盘中，上交所一天期国债回购利率(GC001)盘中不断刷新涨幅纪录。早盘开盘GC001涨幅即超过1000%，午后不断冲击日内新高，盘中一度涨至50.5%，涨幅超过3500%。两天期回购品种亦大幅异动。当天，上交所两天期国债回购利率盘中飙升至97%，之后回落至19.82%收盘。

国债逆回购是什么？举个日常生活中很简单的例子，上班族经常会碰到发工资前几天有同事借钱的情况，一般就几千元，过几天发工资就还，说好到时候请客喝一瓶可乐，这个年化收益率多少呢？假如借3000块钱，一天后多还一瓶2元的可乐，年化收益率为2元÷3000元×365天＝24%。虽然同事向你付出了24%的借钱代价，但是并不费力，你也没有意识到风险很大。

同样的道理，一些银行和金融机构，在某个时间点，需要一笔小钱补一下头寸，时间也不长，就用一两天，所以愿意用比较高的利率借钱，反正只是一两天，利率高也花不了多少钱。

而国债逆回购就是给这些机构用来借钱的一种工具。国债逆回购一点不复杂，其实就是一种短期贷款，你把钱借给别人，获得固定利息，别人拿国债做抵押，到期还本付息，所有基本没风险。

那怎么操作呢？

很简单，用股票账户就能够操作。一句话概括操作过程就是：打开股票交易系统，点击卖出，输入代码和交易数量，完成交易。

下面说下详细的过程，各位读者看以下的代码：

上海证券交易所

名称 GC001 GC002 GC003 GC004 GC007 GC014 GC028 GC091

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

代码 214001 204002 204003 204004 204007 204014 204028 204091

期限 1天 2天 3天 4天 7天 14天 28天 91天

深圳证券交易所

名称 R-001 R-002 R-003 R-004 R-007 R-014 R-028 R-091 R-182

代码 131810 131811 131800 131809 131801 131802 131803 131805 131806

期限 1天 2天 3天 4天 7天 14天 28天 91天 128天

比方说，你想买上海证券交易所期限为7天的国债逆回购，你就在行情系统里输入204007+回车，你就会看到下边这个页面，这个页面怎么看呢？

打开你的股票交易系统，点击卖出(至于为什么是点“卖出”购买而不是点“买入”购买就不详细解释了，就是这么规定的，简单理解成你借钱给人家所以用“卖出”交易吧)，输入代码，交易系统就会自动跳出价格和可买数量。

这个交易只用做一次委托交易，实际是产生两次成交。什么意思呢？你只要交易一次，买到之后你就不用卖了，时间到了就自动卖了，钱自动回到账上。

门槛：深市的1000元起，沪市的10万元起。

收益：平均下来3%～4%(年化收益率)，但是都不这么算，因为都是踩在高点比如10%的时候才做。

费用：按照持有天数的不同，从0.001%～0.03%不等，国债一、二、三、四天回购佣金水平为10万元一天一元；佣金很低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

购买时机：一般月末、季度末、年末，市场资金面紧张价格通常很高，尤其在这些时间点的周四，一般会超过10%，所以这个时候购买最划算。

在2013年9月27日这天，上海证券交易所期限为一天的国债逆回购最高的年化收益率达到了57%。以50%年化利率计算的话，10万元本金一天就赚了100000元×50%÷365天＝137元，而放余额宝一天，10万元最多赚十多元。

债基业绩惊艳收益率超10%——如何投资债基

债券基金是指主要投资于债券市场的基金，因其投资的产品收益比较稳定，又被称为“固定收益基金”。通俗来说，就是大家把钱交给基金公司，而基金公司主要通过购买国债、企业债、金融债等方式进行投资，主要收取这些放债的利息作为收益，而基金公司则会收取一定的费用，如申购赎回管理等费用。

债基80%以上投资于债券，也可以有一小部分资金投资于股票市场。另外，投资于可转债和打新股也是债券基金获得收益的重要渠道。

问1：债基收益到底几何

数据显示，截至2014年6月5日，2014年以来市场上807只债券基金（A\B\C分开算）平均收益达到4.16%，表现突出。

有消息显示，伴随着收益的稳步回升，此前不少在互联网上追逐低风险理财产品的“宝粉”也开始考虑买债基了。

问2：债券基金安全吗

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

从债券基金的利润来源看，它是一个收益相对稳定的品种。首先利息收入是稳定的，因为债券是一种固定收益类证券，它的利息一般是固定的，对企业债而言，不管企业经营的好坏，都是要按规定支付利息的，比股票红利则要稳定得多。

至于买卖债券获得的差价收入虽然存在一定的不确定性，主要是债券价格会随市场利率的变化而变化，短期而言，市场利率变化的幅度一般比较小（或已经被预期了），因此这种不确定性也不会很高。一般来说，债券基金比其他类型的基金，如股票基金、对冲基金等，潜在收益相对比较稳定，潜在风险比较小，但并不保本。

问3：买债基和买债，优势在哪里

业内认为，首先，投资债券基金可以买到更多“好”的债券。实际上，目前个人可投资的债券品种比起债券基金要少。假如投资了债券基金，就可能“买到”许多利率较高的企业债，也可以“进入”银行间债券市场去买卖在那里交易的金融债和国债，获取更高的收益。

其次，投资债券基金比投资单只债券具有更好的流动性。一般债券是根据期限到期偿还的，如果投资于银行柜台交易的国债，一旦要用钱，债券卖出的手续费是比较高的。而通过债券基金间接投资于债券，则可以获得很高的流动性，随时可将持有的债券基金赎回，费用也比较低。

问4：债基如何购买

购买债券基金有以下3种途径：

第一种渠道是直接通过银行购买；

第二种渠道是直接通过证券公司或代销机构购买债券基金；

第三种渠道是直接通过基金公司的网站购买债券基金。

如果配置债基，对于低评级信用类品种波动应当警惕。在类别上应更多关注对于利率债或是高评级信用债投资比例较高的基金。当前

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

外汇占款增速虽有所放缓，但仍处于正增长区间，利率债投资机会依旧向好。

问5：如何挑选债基

债券基金风险低，收益稳定，适合长期持有，所以在选择的时候，可以选取成立时间长、历史业绩稳定、基金经理任职时间长、、公司固定收益团队强的基金。

保守型的可以选择纯债基或一级债基。此外，选择投资债基的时候还可以从下面四方面进行考虑：

1. 看投资成本。大多数传统的债券基金一般都要收取0.6%的管理费。从投资成本来说，投资者不妨选择采用浮动费率模式收取管理费的基金。这种费率收取模式，以业绩为标准，由低到高划分为不同等级的费率。当基金业绩低于某一指数时，则不收管理费，相当于投资者享受了管理人的免费服务。

2. 看基金的比较基准收益，即基金理论上想要达到的收益水平。一般而言，如果该基金的比较基准收益在一年定存收益之上则可以重点考察。

3. 看基金的“靠山”。从经验来看，固定收益团队强大的基金公司旗下债基往往表现突出。一般而言，背靠大银行这个大股东的基金公司在与银行合作过程中可以近水楼台先得月。

4. 看基金经理操作风格是否足够稳健。可以从过去的净值走势来分析判断，如果净值波动偏小，说明投资稳定性高。

5. 看基金公司战胜市场的能力，即基金获取超额收益的能力。所谓超额收益是指在一定的时间范围内，基金净值增长率减除该基金业绩比较基准后的收益率。

富翁们成功的第一秘密

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

对普普通通的工薪一族来说，大多数资产增值过程其实是很传统的方式:工作，收入的节余存起来，投资，买房买车，逐步长成中产阶级。在这其中，存钱是一种非常重要的一环，也是非常重要的理财手段。

其实存钱窍门多多，若好好利用，积沙成塔，你离成功又近了一步。我们为你介绍几种常见的存钱方法。

技巧1：尽早储蓄

如果你是富二代，你可以忽略不看，其他的还是老老实实储蓄吧。

PNC财富管理公司曾提问可投资资产超过500万美元的富翁，他们成功的秘密是什么。排名第一的回答不是收入，而是尽早并有规律地储蓄。排名第二的回答是“做出聪明的投资选择”。

作为工薪族的你，肯定会在每月的固定日子领到薪水，那你可千万不要直接把钱留在工资账户里。因为工资账户一般都是活期存款，利率很低，如果大量的工资留在里面，无形中就损失了一笔利息收入。

建议大家从每月发的工资中，拿出一笔钱存入银行进行零存整取，让你的钱滚动起来为你赚钱，剩下的钱再进行个人消费。

银行的利息差别很大，我们看看银行利息的差别。

定期5年（本息）	10年（本息）	15年（本息）	20年（本息）
10万元 126125元	259075元	200633元	253048元
50万元 630625元	795375元	1003167元	1265245元

从表中我们可以看出，活期利息0.35%，一年定期利息为3%,而5年期的利息为4.75%，有些银行5年定期利息已经达到5.225%。这里面的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

差距有多少呢？

以10万元为例，我们进行储蓄。如果存活期，我们利息一年只有350元，10年后我们利息变为3500元。但如果变成5年定期的形式，比如存中信银行5年定期，5年后本息为126125元,15年后本息高达200633元，收益超过本金！

上海人绝对是中国最爱存钱的人群之一，在清晨的银行门口，许多上了岁数的退休叔叔或阿姨，都在热闹地排着队，一拿到退休工资，就立刻放入银行。在他们看来，存银行，无疑是最让自己安心的一种“投资”方式。媒体报道，有上海人靠存款攒下50万元。

技巧2：十二存单法

我们生活中一般会备有一些应急资金，随取随用。但是这些灵活资金利息并不高。我们怎样才能既有应急资金，还有获取高收益呢？这里有一种“十二存单法”。

十二存单法，每月将一笔钱以定期一年的方式存入银行，坚持12个月，从次年第一个月开始，每个月都会获得相应的定期收入。一年下来，你就会有12张1年期的定期存款单。从第二年起，每个月都会有一张存单到期，如果有急用，可以使用，也不会损失存款利息；如果没有急用的话，这些存单可以自动续存，而且从第二年起，可以把每月要存的钱添加到当月到期的存单中，重新做一张存款单，继续滚动存款。

十二存单法的好处就在于，既能比较灵活地使用存款，又能得到定期的存款利息，是一个两全其美的做法。假如你这样坚持下去，日积月累，就会攒下一笔不小的存款。

不过，我们有余额宝以后，方便多了。但是对一些不善于用网络的人来说，这种方法还是非常实用的。

技巧3：五张存单法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

五张存单法跟十二存单法类似，为了获得最高的利息以及充分体现流动性，以防平时要用，将一笔现金分成五份，一份做1年定期、两份做2年定期、一份做3年定期、一份5年定期，等到一年后，1年期定存到期，将其本息取出存成5年期定存；两年后，两份2年期定存到期，一份续存2年定期，一份将本息取出存成5年期定存；三年后，3年定存到期，将本息取出存成5年定期；以此类推，四年后，那份续存的2年定期也到期，将其本息取出存成5年定期。最后一个5年定期继续存5年定期。

这样一来，手上就会有五张5年期定存，且每年都会有一张到期，从而最大限度地赚取更高的利息。5年期利息为4.75%,有些银行利息已经达到5.225%。

技巧4：金字塔式储蓄法

金字塔式储蓄法是指把一笔资金按照由少到多的方式拆分成几份，分别存入银行定期；当有小额资金需求时，仅把小份额的定存取出，从而不影响大份额的资金利息收入。

比如，10万元的资金，分成1万元、2万元、3万元和4万元四笔，分别做一年期定期存款，假如在一年未到期时，需要1万元的急用资金，那么只需把四笔定存中的1万元取出即可，另外三笔的利息收入并不受影响。

富人们的新潮流：去香港买保险靠谱吗

香港作为全球金融中心之一，其保险业相当发达，根据香港贸易发展局数据，2013年香港的保费收入达到2907亿港元，相当于香港GDP的13.7%。而且作为全球金融中心，香港有一半的保险公司是在海外注册的，其中以美国、英国公司为主。对于国内的投保人士，如果想要买国外保险公司提供的保险产品，香港是非常理想的选择。于是内地很多富人纷纷前往香港购买保险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

根据香港保险业监理处的数据，2013年，内地居民来港购买的保单超过10万份，占香港保费收入的16%，内地保费收入增长11.2%。相对增速放缓的大陆经济来说，香港保险业的内地生意可以说是红红火火。

为什么内地土豪都这么喜欢去香港买保险呢？

除了香港作为世界级金融中心有比较健全的法规，市场竞争比较全面之外，还有一些大家不太了解的因素。

通过保险来转移资产

在法律上，保险权是高于债权的，所以很多企业主利用这种方式来转移资产。

由于内地中小企业寿命比较短，为了避免破产清算时失去一切家产，这些小企业主就想办法借钱，甚至不惜把厂房抵押出去，然后用这些钱去香港购买巨额保险。这些保险受益人可以是这些小企业的老板，也可以是他们的子女或者亲属。

一旦企业破产倒闭，在清算其债务的时候，由于保险权高于债权，所以这些保险就可以得以幸免，法院既不能冻结这些保险里的资金，也不能要求保险的受益人代替老板偿还债务。于是很多小企业就通过这种方式来转移资产——避债。

这种转移资产的方式除了用在避债方面之外，还用在夫妻不和时出现的财产纠纷上。通过将受益人设为家庭之外的其他人，当投保人离婚时，这部分保险就不能计入夫妻共同财产。

富豪们的遗产隐忧

国内有不少传言称中国将要开征遗产税，这让自古以来都有传家习俗的中国人有一些难以接受，尤其是对这些年里富裕起来的企业家。如果按照2010年修订的《中华人民共和国遗产税暂行条例（草案）》来执行遗产税的话，遗产税的征收方式如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

遗产税采用累进税制：80万元起征，80万元以下的部分不征税，80万元至200万元、200万元至500万元、500万元至1000万元以及超过1000万元的适用税率分别为20%、30%、40%、50%。

对某些企业家的后代来说，遗产税将非常沉重——超过80万元的部分，最低将被征税20%。如果父辈留下3000万元遗产，则需要纳税1034万元。

而有意思的是，香港在2006年取消了遗产税，这让很多担心遗产税的富豪纷纷前往香港购买巨额寿险保单，通过给自己投保高额寿险，然后将受益人设为子女的方式，将大笔的财富放在保险之中，通过这种方式，来避免可能出现的遗产税。

对普通人来说，在香港买保险有没有好处呢？当然有！

第一，重大疾病保险更便宜

重大疾病保险是大陆人去香港购买保险时，非常流行的险种。相比之下，中国内地保险公司保险疾病范围小，而且年费高。据媒体报道，每年缴纳一样的保费，在同样的缴费年限下，保额相差可以达到五倍之多。

为什么香港的重大疾病保险这么便宜呢？其实是因为内地人在香港购买保险实际上是占了香港的便宜。一位香港保险经纪人对此的解释是："保险的价格是按照当地人口的平均寿命、发病率和死亡率等数据精算出的结果。香港人均寿命85岁，比内地平均高10岁，发病率和死亡率也低得多，所以保险自然比内地便宜。"

所以内地人去香港买保险，等于是用香港的价格买了内地的保险，实际上占了香港的便宜。

第二，储蓄类保险收益高

中国人自古望子成龙，很多富裕家庭也更愿意给孩子买一些储蓄类保险。随着孩子的年龄不断增长，积累的资产就会越来越多，最后用在孩子上学、生活等方面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

以某内地保险公司的一个计划为例，如果选择10年缴费，每年1万元的话，可以保障到80岁，每年可以领取从1%开始每年增加1%的“成长金”，60岁可以领取17000元祝寿金等，合计收益至80岁共计446300元。如果按照这么计算的话，这个保险计划的年化收益率仅为3%。

而香港的保险产品设计则没那么复杂，以某英国保险公司提供的保险产品为例，每年交10万元，连续缴纳10年，到20岁时可一次性提取200万元，或者30岁可以一次性提取415万元。这么算下来，年化收益率将近5%。

相比之下，储蓄类保险在香港不光设计简单，而且回报丰厚。

赴港购买保险风险不容忽视

由于保险是在香港本地办理的，所以如果在大陆或者其他地区出险，那么理赔的过程会比较复杂。而如果理赔之中出现纠纷，就更加麻烦了。因为是在香港购买的保险，所以适用香港本地法律，保险的纠纷必须在香港本地诉讼，而香港本地的律师费用远高于内地，在香港和保险公司打官司是一般人难以负担的，所以最后即便赢了官司，可能也不是特别划算。

收益高达20%～60% :新手如何投P2P

20%、30%、40%的年收益率，50元就能起投……P2P这个有些生僻的词，最近热得烫手。一边是P2P平台倒闭跑路的消息不绝于耳，一边是令人咂舌的高收益。据2013年P2P投资人报告，94%的投资人在P2P的投资中取得正收益，87%的人收益高于18%。对投资人而言，P2P网贷有着巨大的魔力，我们应该怎么挑选安全的平台获取较高的收益，同时避免风险呢？

P2P是什么——P2P借贷，即由具有资质的网站作为中介平台，借款人在平台发放借款标，投资者进行竞标向借款人放贷。对新手来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

说，有几个方面需要了解。

一、选择平台： 要大平台、高征信

上海一位资深的P2P人士建议，一定要背靠“大树”才好“乘凉”，尽量选择后台背景强、征信高的平台。

国内比较大的包括陆金所、开鑫贷等。陆金所是由中国平安打造的网络投融资平台，它的产品通过平安旗下担保公司审核的借款方直接向投资方借贷，最后由该担保公司承担担保责任。开鑫贷由国家开发银行全资子公司——国开金融公司和江苏金农股份公司共同出资设立，特点是创新引入小额贷款公司进行风险调查和提供担保，有效增加借入人的信用级别。

其次，选择知名风险投资机构注资的P2P平台。P2P人士分析，风投经过尽职调查后愿意注资，起码证明该平台公司的经营较为规范，减少自融自用、资金假托管等乱象，也有利于保证投资者资金的安全。

另外，建议新人优先投资运营时间较长的平台，如选择运营超过两年以上，排名在国内靠前的平台投资。虽然老站也有风险，但毕竟要比新站信誉要高。

不过对投资者而言，征信高的平台，它提供的产品收益率就更低，并且期限往往较长。如陆金所的稳盈-安e,收益在8.4%,投资期限为36个月。 而开鑫贷的一款苏鑫贷产品，年化利率为9%,期限为9个月。

二、 风险控制：投资P2P的核心

P2P平台最核心的问题是风险控制。P2P的风险有主要有两种：一是借款人逾期不还的风险，二是平台跑路的风险。

借款人资质还款能力和平台资质是我们必须关注的问题，所谓跑得了和尚跑不了庙。我们需要各种风险管控来帮我们降低风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

1. 要看P2P公司的自身风控

比如，P2P公司是否有独立的风控部门/财务部门/法律部门。这三个部门是一个成熟的P2P公司必须配备的核心部门。

对P2P公司来说，他们采用的风险保障模式，主有这几种类型：一是风险保障金模式，二是担保公司担保模式，三是保险公司承保模式，四是房产抵押担保模式等保障模式，等等。

我们需要了解这个平台跟哪些担保公司合作、担保公司的知名度、P2P风险保证金比例以及坏账处理方式。

人人贷，每笔借款成交时，平台提取一定比例的金额放入“风险备用金账户”，借款出现严重逾期时，用“风险金”向理财人垫付此笔借款的剩余出借本金或本息。

富二贷，则以抵押物为其特点，富二贷的借款都必须拥有抵押物，这有利于出借人资金的保障。

合拍在线采用的是担保机构担保模式，借款标逾期满30天时，由担保机构进行代偿或债权收购。

2.要看投资标的类型

当前，各个平台的借款标通常分为净值标、抵押标、信用标、担保标、秒标等。

抵押标：借款人用自己的房屋、车辆等实物在平台进行抵押后所发布的借款标，利率稍高。

信用标：P2P最早的借款标，以借款人的信用作为其借款额度的标准发布的借款。

担保标：其他投资人以其投资为借款人担保发布的借款，利率较高。

业内人士建议，按“秒标净值标——抵押标——信用标——担保标”顺序优先投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

3.看资金投向

借款用途也是资金的最终目的，适用于买房、买车、做生意等。所以投资者要仔细留意债权人借款时在合同上写的借款用途以及还款方式，一定要深入了解项目资金的匹配情况。如果你不知道这笔钱是做什么用，只看到高额回报率，建议放弃。

三.投资不能只看高收益

很多业内人士都提到，有些投资者投资只看收益率，有些平台收益率甚至达到30%以上，这是很危险的。逻辑推理：你的钱通过P2P平台放给借款客户，如果利率高达30%,什么挣钱的好生意愿意出这么高成本呢？所以投资不能一味追逐高收益，应首先考虑本金安全，这样才能在确保本金安全的基础上，获得较高的投资收益。

网贷平台汇投资总裁张征向媒体表示“收益率在20%及以上的P2P平台尽量不要碰，如果平台给予投资者的收益在20%左右，那么借款人付出的借款成本可能在30%及以上，所以风险还是十分大的”。

票据理财火了——收益近10%靠谱吗

各类票据理财产品悄然兴起，以门槛最低1元、7%～9.8%的年化收益率一度成理财市场热点。票据理财到底是怎么一种投资方式？它的收益和风险如何？

1. 什么是票据理财

网上票据理财是借款方以银行承兑汇票作为抵押物向投资者融资，票据到期后银行兑付的资金作为还款来源。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

银行承兑汇票可以视为存款的一种凭证，票据到期后，银行有“见票即付”的义务。因此，银行承兑汇票的风险几乎可以忽略。此外，与存款不同，银行承兑汇票可以转让、兑现，甚至票面利率也可以浮动。

从已推出的票据理财产品来看，投资起点一般在千元左右，最低的只要1元，产品预期年化收益率可达7%以上。“低门槛”“高收益”“低风险”是互联网票据理财平台喊出的口号。

2.票据理财收益有多高

从上线的票据理财来看，年收益率在5%～9%，超过一度火热的余额宝，也超过绝大部分的银行理财产品。

2014年8月12日，京东杀入票据理财市场，小银票项目正式上线，单笔最高额度50万元，年化收益率为6.2%～7%不等。

2014年8月11日，苏宁理财平台正式上线了“财运通”的票据理财项目，预期年化收益率在6%～7%之间，期限在30～180天。

比较早推出票据理财的是阿里，在“招财宝”正式登陆淘宝理财频道时就推出了票据贷款产品。据悉，截止2014年8月已经累计销售票据理财产品超过700个，收益率在5.6%～6.9%，期限为60～168天。

除了这些互联网企业外，一些商业银行涉足票据理财产品，因有银行作为靠山，这类平台显得更为靠谱，产品也广受投资者欢迎。

统计数据显示，收益率排名前5的票据贷产品收益率超过9%，投资门槛均为1元，其余产品收益率普遍集中在6%～9%。

3. 票据理财是怎样一种运作模式

分析认为，票据理财这不过是P2P平台介入票据理财领域的最新案例。有分析把票据归结为P2B（个人对企业）的贷款投融资平台。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

以“票据宝”这个平台为例，企业能够以银行的承兑汇票作为质押担保，通过互联网平台向投资者募集资金；而散户投资者，也首次能够通过简单操作进行小额投资，从而涉足此前只有机构投资者能够介入的“领地”——票据理财。

专业人士解释称，普通散户投资者一般不具备投资银行承兑汇票的资格，需要通过一定的金融机构途径去审批和购买。而通过“票据宝”这样一个互联网票据理财产品平台，投资者可以实现对银行承兑汇票的间接投资行为。

基于票据理财的模式，对于选择平台很重要。目前票据理财平台主要有三类，分别为银行系平台、互联网企业系平台、专业票据网站平台。

目前民生银行等都涉足票据理财产品。因有银行作为靠山，这类平台显得更为靠谱。

目前参与票据理财的互联网企业级平台主要有四个，分别为阿里、苏宁、京东、新浪，相对来说更为便捷，可以一边购物一边理财。

专业票据网站平台，比如，金银猫、投储在线、银票网等专业的票据理财平台也逐渐出现，提供多种理财产品。而这些平台给出的收益率相对较高。

4. 票据理财风险有多大

尽管有银行承兑汇票作为抵押，但并不表示完全没风险。票据理财究竟有什么风险？ 业内专家分析有四种风险。

互联网票据理财最大的风险来自于票据市场本身。虚假、伪造票据也是整个票据市场最大的风险，即使常年混迹其中的人也经常吃亏。一些中小银行还曾在假票识别上栽过跟头。作为个人投资者基本没有办法甄别票据的真伪，因此，选择可靠且具有评审票据能力的平台是关键。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第二大风险是背书风险。背书风险其实是潜在风险。一般来说，多次背书转让之后，可能因为背书不连续，比如，名称和印鉴不符、背书骑缝盖章不规范或者不盖骑缝章等问题，银行不予兑付。

第三大风险是监管风险。P2P票据理财除了线下的业务模式风险外，还存在与监管定位相违背的风险。票据理财P2P平台中，投资人的收益来自“融资企业的利息+线下额外收益”，后者已经脱离了融资项目本身，而目前政府对P2P的监管原则是：项目要一一对应，不能做资金池。

第四大风险是延迟兑付。如承兑银行是一些中小银行或信用社，当遇到银行发生汇票欠规范、资金紧张等情况时，就有可能延迟汇票兑付，并对投资人资金按时到账产生影响。

分析认为，本着“风险与收益对等”的原则，从收益率角度可以大致辨别票据理财平台的风险。年化收益率在6%或8%以下的票据质押融资模式，基本可由“银行承诺兑付”覆盖风险，较为稳重；而年化收益率超过10%的票据理财，一般会结合线下票据中介资源做其他套利业务，其风险也随之增大。

揭神秘“国家队”：屡传递重磅信号，常精准抄底

在中国股市中，有两只“国家队”，一是中央汇金，二是社保基金，一举一动都对股市产生巨大影响。

市场救世主：中央汇金

汇金到底是何方神圣？为何减持银行股会引起这样大的波动呢？

中央汇金投资有限责任公司是由国家出资设立的国有独资公司，代表国家依法行使对国有商业银行等重点金融企业出资人的权利和义

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

务，直接控股参股金融机构包括六家商业银行、四家证券公司、两家保险公司和四家其他机构。

在投资圈大多数人士看来，汇金的具体操作代表的就是管理层的声音，也是向市场释放的信号。

“每次当市场出现暴跌的时候，汇金都是作为一个稳定器进入市场，通过他们的公开操作，来稳定整个投资者的信心，大家都是这么理解的。”业内一基金经理曾经这样解释。

汇金的第一轮增持从2008年9月23日至2009年9月27日。一年内累计购入三大行近5亿股A股；其中购入工行股票最多，为2.81亿股。2008年9月19日，汇金首度宣布将开始增持工农中建四大行股票，市场背景是大盘见顶6124点之后一路向下，在狂泻近一年之后跌破2000点之时，当时市场环境极度虚弱。消息公布当日沪指暴涨9.46%，两市几乎所有股票涨停。

第二轮增持是2009年9月至2010年10月12日。当时大盘从1600多点一路上涨到3500点，增长了一倍多，从而激发了市场“牛市重来”的想象。

第三轮增持是2011年10月10日至2012年10月9日，一年合计增持四大行9.67亿股。此后大盘在一个月的上涨，不过后来一路下探到2132点。

第四轮增持是2012年10月10日至2013年6月，汇金公司此轮增持共斥资28亿元，增持了四大行8.4亿股。

媒体分析指出，在指数极端位置，比如，2008年9月，汇金的增持应该是透露了“国家队”对超跌市场价值的认同。在指数非极端位置，汇金的增持只会短期内形成“脉冲式上涨”，并不会引发市场趋势逆转。

近年来，受宏观经济羸弱影响，汇金增持对A股提振持续作用虽然在不断消退，但几乎每一次都踩在大盘拐点处，其强心剂效果不容小视。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2015年5月26日，汇金卖出建行2.8亿A股，涉及金额19.068亿，汇金于建行持股比例从5.05%降至2.14%；同日，汇金卖出工行3亿A股，涉及金额16.29亿，汇金于工行持股比例从46%降至45.89%,引发市场对其减持目的和计划的大猜想。

5月28日，汇金减持银行股的消息公布后，当天上证指数暴跌321点，跌幅6.5%，两市跌停的非ST股接近600只。中央汇金于5月28日晚间紧急发布公告，公开表示首次减持银行股及ETF，并表示只是减持了2008年以来增持的部分银行股。

尽管汇金副董事长李剑阁表示：我们减持的股票是极少的一部分，2008年以后，因为市场情况不好增持的那一部分，我们减持是正常的资本市场运作。但市场上还是有很怀疑的声音。中原证券分析认为，汇金减持的利空因素心理层面更大些,投资者担忧的是汇金公司未来市场持续减持,引发银行股的持续下跌,从而拖累股指继续上扬的步伐。

“国家队”社保基金：牛市精准抄底

社保基金一向被老百姓称为“养命钱”，在投资市场上又有“国家队”的美誉。当股市数年熊市的时候，社保基金往往都能大赚。2009年，社保基金投资收益率超16%；2012年投资收益5%；2013年收益率6.2%；2014年投资收益率11.43%。

社保基金因为选股稳健，常被当作市场风向标，操作取向也始终备受关注，一些基金也都跟着社保基金选股。

2014年7月，社保基金新开31个A股账户，其中，上海15个，深圳16个，总数达到了262个。“社保基金一般在认为市场具有长期投资价值时，才会考虑入场。继6月新开立一个A股账户后，7月再次大举出手，表明其看好后市行情，认为市场具备长期投资的价值。”券商人士认为，此次社保基金再次新开31个A股账户，是看到市场已经出现拐点，进场抄底。

2014年社保基金的“跑步入市”，成为A股上涨的“先行指标”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

现在我们回头看,自2014年7月至当前,沪深两市开始持续反弹,“国家队”在抄底时点上的准确性,让人惊叹。

过去这些年，社保基金作为股市中的“国家队”，往往都有着超敏锐的嗅觉，经常能超前一步成功逃顶抄底，以至于社保基金的动向成为不少散户乃至其他机构投资者重要的投资风向标。

B股投资指南

什么是B股

B股的正式名称是人民币特种股票。它是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在境内(上海、深圳)证券交易所上市交易的外资股。B股公司的注册地和上市地都在境内(深、沪证券交易所)，只不过投资者在境外或在中国香港、澳门及台湾。2001年，我国境内个人居民可以投资B股。

B股和A股相比，有什么特点

目前B股总市值为1926.7亿元，平均市盈率为16.79，具有盘小、估值低的特点，一旦资金涌入，增长弹性将远大于港股。

B股如何开户

第一步：银行换汇

目前在上交所交易的B股是用美元结算的，在深交所交易的B股是用港元结算的，所以在投资B股之前，必须先把自己手中的人民币换成美元或者港元。因此，投资B股第一步——银行换汇。

那去哪里换汇呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

由于B股没有实行银行第三方资金存管，所以现在证券公司采取将外币资金预先存入他们公司一个总的银行账号，之后再将开户者的外币输入开户者的账户内。

投资者凭本人有效身份证到有外币存取资格的银行(一般是中国银行)办理银证转账手续，将保证金划入证券经营机构在同城、同行的B股保证金账户，银行向投资者出具进账凭证单，并向证券经营机构出具对账单。

以中信证券北京北三环一营业所为例：先需要到中信证券指定的中国银行北京东安门支行办理换汇业务。

第二步：　开立B股资金账户

投资者需凭本人有效身份证明和上述进账凭证单到券商处开立B股资金账户，开立B股资金账户的最低金额为等值1000美元。

第三步：B股开户

凭刚开立的B股资金账户，申请开立B股股票账户。B股开户费沪市为19美元，深市为120港元。

B股投资策略是什么

B股投资者应重点关注蓝筹股中“A+B”股的公司，因为这类股票未来转至A股或者H股的可能性更大，一旦转板成功，必然受市场追捧。此外，A股价格比B股价格越贵的，那么B股可能越低估，这类B股也值得重点关注。

在投资策略上，建议投资者应重视B股基本面，选择未来两年业绩成长性好的公司，并在此基础上，再适当考虑A、B股价差，选价差大者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

如何掘金重组股，选出大牛股

重组是资本市场最重要的炒作题材，重组不仅可以改变上市公司的股权结构、主营业务等，而且会直接影响上市公司未来发展前景。

A股市场成立以来的这20多年，资产重组题材明星股层出不穷，如郑州百文、达尔曼、亿安科技、中科创业、银广夏、数码网络、水仙电器、托普软件等，当年都曾因为重组题材，股价一度暴涨十倍甚至数十倍。

知名基金经理偏爱重组股

很多基金经理都非常喜欢押宝重组股，比如，著名基金经理王亚伟和明星私募徐翔。

业内分析称，王亚伟以投资冷门的重组股著称。王亚伟投资重组股一般是这样的：找到市场并不关注的公司，低位重仓进入，半年或一年后，上市公司会发布各类重组并购消息，带动股价迅速走高。由此，王亚伟管理的两只基金业绩奇高，多年稳居公募基金净值排名首位。

王亚伟在离职华夏基金的媒体见面会上，揭露了其中的奥秘，投资重组股的依据主要是公开信息、合理推测和组合投资；从来不对上市公司进行调研，上市公司有定增意向的信息并不难获得。

业内人士孔改发曾分析称，徐翔对于重组股也极其偏爱。从泽熙投资2013年重仓股看，除了大多属于新兴行业，有政策扶持或者行业发展的空间大的特点外，大多数还都存在资产重组事项，而且多属于外延式扩张。

不得不提的是，在诸多的重组股中，ST股尤其是泽熙投资的最爱。资料显示，泽熙投资自2010年正式运作至2013年，每个季度末几乎都持有至少一家ST公司的股票。

押注重组股注意三方面因素

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

1.紧紧围绕低价和超跌的中心。历史上曾经有过涨幅翻番行情的重组股大都是从股价较低时崛起的，股票配资客户在选择重组股时要紧紧围绕低价和超跌。

以江山化工为例，近年来业绩急转直下，继2014年亏损1.58亿元后，今年一季度继续亏损0.36亿元，基本面丝毫未有转好迹象。若这一状况不能得到改变，公司未来甚至存在“被ST”的风险。在重组股筛选方面独具慧眼，牛散蒋政是其中一典型代表。据披露，截至3月末蒋政共持有江山化工457.45万股，位列十大股东榜第五位。鉴于蒋在公司2014年年报中并未露面，可见上述持股主要是在今年一季度突击买入的。

一度最牛散户刘芳，早年靠潜伏“ST金泰”一战成名，连续拉出42个涨停板，让人惊叹。

2.股本小。小盘股优先考虑，因为小盘股重组的成本比较低，容易被重组，而且便于控盘和拉抬股价，比较受市场主流资金的青睐，一旦被主力选中，其上升速度较快。

以2010年的数据为例，当年位居前20的大牛股有相当多重组题材，流通股本多数在4亿股以下，平均只有1.76亿股。其中9只牛股的流通股本不足1亿股，最小的东方园林只有1160万股。而涨幅前两位的ST光华和广晟有色，流通股本分别只有1.42亿股和1亿股左右。

3.股权结构要单一，最好大股东能够控股。业内人士表示，如果几个股东股份相近，在重组方案上一般很难达成共识，有时候还会狮子大开口，投反对票。

如何把握买入时机

并购重组进程包括董事会预案、股东大会通过、证监会批复和实施四个程序。

一般来说，股价在董事会预案公告后的若干交易日内会有非常强势的上涨。由于这类股票多数一开盘就奔涨停而去，很多投资者无法、也不敢跟进，常常错过机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

股东大会通过公告日至证监会通过公告日阶段的超额收益，高于预案公告日至股东大会公告日阶段。如果是高增长行业的重组概念股，股价在涨幅不高的时候回调，可以适当关注，尤其要关注已经公布的预案公司。

等证监会批复后，这时重组不确定性风险基本释放。根据统计，股东大会通过至证监会批复的这段时间，股价出现震荡走高的概率较大，投资者可逢低进入。

中国大妈疯狂扫货杠杆基金：牛市快涨疯了

杠杆基金被视为牛市行情中最佳投资标的之一。

什么是杠杆基金

杠杆基金属于分级基金的杠杆份额。分级基金主要特点是将基金产品分为两类份额，并分别给予不同的收益。通常分为低风险收益（约定收益份额）子基金和高风险收益（杠杆份额）子基金两类，即分为A份额和B份额。

有人对分级基金做了这样形象的描述：哥哥和弟弟好了。兄弟俩各有100万。哥哥是那种自以为股神附体恨不得7×24小时开盘的赌徒，弟弟是那种亏5元就难过得拉不出屎的怂货。有一天哥哥和弟弟说，把你的100万借给我去赌，赌赢了赌亏了都算我的，我保证你的本金安全，另外每年给你5万利息。弟弟同意了，于是哥哥拿着200万去赌了。弟弟就是A类份额，哥哥就是B类份额。

哥哥拿着200万全仓买入股票，一年涨了30%，赚了60万，除了5万给弟弟的利息，剩下的55万就是自己的利润。因为哥哥真正的本金只有100万，所以这一年的收益率其实高达55%！所以哥哥在人们嘴里有了另一个俗名，叫作杠杆基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

杠杆基金的收益有多大

通常A、B两类份额的比例为1∶1或4∶6，也就是杠杆指基的初始杠杆倍数为2倍或1.67倍。

这些杠杆基金大都是被动投资，跟踪行业指数，根据一定的指数设计均衡配置各行业板块的主流个股。一旦板块启动，再加上杠杆效应，杠杆基金往往会成为该板块上涨的新龙头之一和情绪风向标。

仅仅在2014年，就有11只行业杠杆基金成立。现在，除了房地产、券商、非银行金融、资源、商品等传统板块，军工、信息、环保、医药、食品、移动互联网等行业都有了自己的杠杆基金。

对普通个人投资者而言，板块异动时，杠杆基金都可以成为“追涨”的投机工具；如果看好相关板块，也可以选择其杠杆基金作为中长期配置。

牛市中，杠杆基金无疑是疯狂的。从2014年以来，二级市场上多只杠杆基金收益率已经翻倍，其中鹏华非银行B基金上涨幅度达到了422.07%。截止2014年12月1日，超越了其他任何一只公募基金、阳光私募基金的业绩增幅。

在2015年首个交易日，A股市场大涨。上证指数涨3.58%，深证成指涨4.59%，带杠杆的分级基金B类份额纷纷竖起长阳，银华鑫瑞、资源B、可转债B等13只分级基金收盘封在涨停板上。

一位券商分析师曾这样表示，在上涨行情中，只买个股极难获得超额收益，但是通过某一行业板块对应的分级基金的B份额，可以迅速数倍放大该板块上涨带来的超额收益。比如，券商板块上涨超过80％时，铆钉券商板块的“证券B”上涨则超过185％；其他的“商品B”“资源B”“医药B”等各路分级基金B份额也一度受到市场热捧，涨幅远远超越对应指数。

杠杆基金究竟如何玩

对于普通投资者而言，杠杆指基是目前证券市场获取杠杆的最低门槛的工具，杠杆指基目前的价格普遍在0.3元～1.6元之间，最低交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

易门槛为100份，也就是200元以内就可投资杠杆指基。

怎么买卖杠杆指基

杠杆指基属于深交所场内交易型基金，像股票一样买卖交易，只需证券账户即可。

杠杆基金的风险有多大

杠杆指基是博反弹的良好工具，但在市场下跌的时候，也会面临急速大幅下跌的风险。如申万进取这只杠杆指基在2013年7月，最低曾跌至0.281元，而该基金的初始面值为1元。

杠杆指基在急速上升后，往往溢价率过高，这时容易面临溢价回落的风险。而债券市场的变化，会影响到市场对优先份额定价，进而也会影响杠杆份额的溢价和价格。

由于市场下跌，杠杆份额的杠杆倍数不断增高，在极端情况下，高杠杆会因为触发向下不定期折算机制，进而导致高杠杆下降到初始的低杠杆。

牛市赚钱10倍的秘诀：你应知的牛市板块轮动

在牛市中我们应该如何抓住机会呢？股民如何不再满仓踏空？历史是最好的老师，我们回顾一下上一轮牛市，也许我们能得到答案。

2007年的中国股市牛市在历史上注定是浓墨重彩的一笔，这是一场真正的全民盛宴。这轮牛市于2005年缓缓启动，在2007年快速飙升并达到顶点，期间沪指从2005年6月的998点上涨至2007年的10月的6124点，大盘在两年多的时间里上涨6倍。这中间到底发生了什么？

998到6124：三个步骤完成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2005年至2007年的牛市可以分成三波来分析，即2005年12月15日至2006年7月5日、2006年8月28日至2007年5月29日、2007年7月20日至2007年10月16日。

第一大波段： 2005年12月15日至2006年7月5日，券商有色暴动。

券商股有色股暴动成为牛市的启动浪，行情从1000点左右启动，止步于1700点附近，并从2006年5月15日起进入了盘整，整整休整了3个月，盘整中枢位于1630点附近。

沪指涨幅：50%左右。

沪深300涨87%，中小板涨50%。

市场呈现普涨行情。在此期间逾270只股翻倍，板块方面有色股券商股成为上涨龙头。

第二大波段：2006年8月28日至2007年5月29日正式启动 市场普涨散户疯狂。

沪指涨幅：58.6%。

在这一阶段里，牛市一开始出现二八分化的行情。大盘权重股成为带头羊，金融股和地产股成为急先锋，大涨逾30%。涨幅超过100%的股票仅16只，地产占据半壁江山。

随后出现普涨行情，权重、蓝筹、题材轮番上阵，海通证券上涨逾300%。此时大盘已经进入疯狂状态，个股全面暴涨，平均上涨90%，大盘蓝筹股则相对表现疲弱，纺织服装、房地产、公用事业等涨幅居前，股改股、重组股首当其冲。

随后，大妈们进场，此时两市新增开户数直线上升，散户成为市场主力军。最终这段行情以530半夜鸡叫结束。

第三大波段：2007年7月20日至2007年10月16日。

2007年7月20日，牛市的第三波行情开始展开。主要是蓝筹股的带动，虽然指数继续被拉升至6124点，但从成交量来看，市场的活跃度已经大不如“5·30”之前。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

业内人士认为，每一轮牛市都离不开市场热点板块的推动。比如，大盘由熊转牛时往往需要依靠国企大盘这些中坚力量带领大盘指数攻克紧要关隘，当大盘指数在权重大盘股的引导下，重新由熊转牛之后，权重大盘股就功成身退，维持原地踏步，偶尔上涨，然后横盘消化的格局。 而2007年的板块轮动的顺序可以总结为：金融——地产——有色——钢铁——电力——金融。

更有分析家对上一轮的牛市板块轮动这样归纳：

1.银行、券商、信托、保险等板块先动；

2.参股金融和地产，以及基金重仓的板块；

3.有色金属、能源、紧跟其后；

4.水电煤、纺织、化工等传统行业；

5.垃圾股。

人民币贬值，这几类反而大赚

在人民币贬值趋势下，一些人捡到利好。

服装消费股有机会了

业内人士分析，整体来看，纺服行业出口、内销各占比约50%。人民币贬值的确将在大方向上利好纺织服装行业，一方面，有利于公司降低成本，提高产品竞争力，企业将拿到更多订单；另一方面，有利于出口型企业获得汇兑收益。

资料显示，2015年1月26日至1月30日，人民币大幅贬值，上证综指、深证成指分别跌4.22%、跌2.50%，纺织服装板块涨2.56%,其中纺

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

织板块涨1.70%、服装板块涨3.35%。1月26日更是创下近3年来单日最大涨幅(3.98%)，板块个股迎来普涨局面。

家电行业利好

相对中国纺织服装行业在国际市场的龙头地位，在中国的外贸型行业中，家电行业也占据重要位置。分析人士认为，随着人民币贬值，A股市场不少家电上市公司也有望迎来出口量上升。由于家电企业在产品销售结汇时大都采用美元结汇，因此人民币贬值也相对增加了相关企业的汇兑收益。1月30日，受益于人民币贬值，家电板块逆势领涨，板块平均上涨3.39%。

玩具行业受益

玩具业对于出口的依存度较高，很多企业都是以境外销售为主。人民币的贬值意味着外国货币购买力增强，这将进一步刺激消费，有利于玩具行业的出口。人民币贬值一方面有利于公司成本的降低，提高产品竞争力，企业将拿到更多的订单；另一方面，有利于出口型企业获得汇兑受益。

化工业影响不容忽视

人民币汇率的波动，对化工业的影响不容忽视。分析人士认为，人民币贬值将加大进口企业的采购成本，但对出口型化工企业来说则将起到推波助澜的作用。以氮肥为例，其原料主要取自国内，而国内市场又趋于饱和，产品出口量很大，受到人民币贬值的正面影响也较大。

汽车行业：出口逢甘霖

人民币贬值或使进口汽车价格吸引力将下降，抑制进口汽车销量的增长，同时为国内汽车出口企业减压，给汽车出口量和出口利润带来一波反弹。此前，在人民币持续升值的大背景下，以美元计价的中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

国出口汽车变得不那么便宜，性价比下降。与此同时，出口汽车企业的利润也开始下降。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

PARTⅢ　　升值安全套

我们对自己认识得那么少，以致有许多人在自己身体很好的时候就自以为要死了；又有许多人当他们已临近死亡的时候却以为自己身体很好，并没有感到热病临头或者是肿瘤就要长出来了。

最后一幕若是流血的，那么无论全剧的其余部分多么美好，我们最后却把灰土撒到头上，于是它就只好永远如此了。

［法］帕斯卡尔

你可能错过的免费汇款方式：让你省下一大笔

每逢过年过节，给父母转账表达孝心是很多子女必做的一件事，而上亿农民工也会通过汇款等方式将一年挣得的辛苦钱带回家。同一笔钱转账，因为柜台、网银、手机银行等办理渠道不同，手续费和到账时间也会相差很远。有的渠道手续费全免，有的不仅要交几十元手续费，还得等三四天才能到账。你可能错过的免费汇款方式有哪些？

免费跨行转账有新招

腾讯微信开通理财通，加入了互联网金融的大军。有机构注意到微信理财通通过其银行卡绑定的“漏洞”，就能实现免费的跨行转账。

“银率网”报道了这种免费的跨行转账方法：第一步，绑定转出行储蓄卡；第二步，使用转出行储蓄卡购买微信理财通；第三步，解除转出行储蓄卡绑定,此时理财通里的钱仍然存在；第四步，绑定转入行储蓄卡,将想要转入资金的银行卡绑定；第五步，赎回微信理财通钱到转入行储蓄卡。目前，理财通每个账户每日转出金额不超过5万，每日可转出5次。需要注意的是，微信理财通只能绑定同一个人名下的不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

同银行的储蓄卡，因此这种“免费餐”只能实现同一人名下储蓄卡的跨行转账。

除了理财通，使用支付宝等第三方支付平台也能完成跨行转账、异地汇款等功能。目前，支付宝的手机客户端向银行卡转账仍为零服务费。使用支付宝手机客户端转账到银行卡，可以享受每天每笔5万元的免费转账额度。

还有一些基金公司账户和证券账户也可以实现免费跨行转账功能。股民可以通过在证券资金账户下签约绑定多张银行卡，实现资金在不同银行卡之间划转。

手机银行跨行跨地转账最实惠

在手机银行方面，不管是股份制银行还是国有银行，2014年的价格战比2013年来得更凶猛。截至2013年底，交行规定，通过手机银行办理单笔5万元以下(含)的个人转账汇款，无论是同城还是异地、本行还是他行，均免除手续费；截至2014年12月31日，凡经过兴业银行柜面签约或网上银行签约的手机银行客户，通过手机银行办理转账汇款，无论同城、异地，还是本行、跨行，活动期内手续费全免。不过，需要注意的是，出于安全考虑，一般来说，银行都对手机银行交易设置了限额，并采用了动态口令认证工具。手机银行的交易限额普遍提高，交行、招行每日转账限额为20万元。

网银汇款手续费比柜台低

网银转账费率明显比柜台低。有一种俗称“超级网银”的跨行转账方式，它的官方称谓叫账户互联，是依托央行第二代支付清算系统，将各商业银行网上银行连接起来，可以实现跨行转账、跨行账户查询、资金归集等功能。对消费者来说，这项服务最大的便利是跨行转账人民币5万元以下免收手续费，而且实时到账，该系统于2010年8月30日面市。目前交行、华夏、民生、中信、北京银行5家银行的“超级网银”完全免费，只是单笔汇出金额不能超过5万。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

柜台汇款成本最高

这是中老年人普遍选择的转账方式，但是这种方式需要付出的成本却最高。多数银行异地转账、跨行汇款手续费收费通常为交易金额的0.5%～1%，最高50元封顶。大多数股份制银行则按照转账金额收取手续费，1万元以下收3元～5.5元，1万元～10万元收10.5元，50万元～100万元收20.5元，最高不超过50元。

逃离北上广时，怎样转移公积金

这里分两种情况：一种是离职后去外省公司工作，一种是离职后到外省没有接收单位。第二种情况比较复杂，先说到外省工作的情况。

首先，先让大家看看官方的文件。《住房公积金管理条例》第15条第2款规定："单位与职工终止劳动关系的，单位应当自劳动关系终止之日起30日内到住房公积金管理中心办理变更登记，并持住房公积金管理中心的审核文件，到受委托银行办理职工住房公积金账户转移或者封存手续。"既然官方都催你到原单位赶紧办转移手续，那么你主动来办转移手续肯定办得成。那么，程序是怎样的呢？

你只需要提供几份材料就能实现转移了

首先得让外地的工作单位为你建立住房公积金账户，这样你就可以将在北京的住房公积金账户内的全部金额转移到在外地的住房公积金账户内。办理时职工需要提供以下材料：调入单位接收证明、在调入地建立住房公积金的证明、转入银行账号、开户行名称、职工本人身份证复印件。

职工应将以上相关材料，提供给原单位，通过原单位的住房公积金经办人到开户管理部申请办理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第二种情况，离职到外地，并且没有接收单位，该怎么办呢？

没有接收单位有两种情况：一种是自己注册公司创业了，这种情况转移公积金和上文介绍的方法一样，可以在自己公司继续交；另一种情况是确实没有接收单位了，这样就没法实现转移了。那是不是公积金就拿不到了呢？答案是否定的。

上文讲的都是去外省工作转移公积金的方法，但是取公积金的方法有很多。去外省，如果没有接收单位，确实没法实现转移，但是《住房公积金管理条例》规定有6种情况是可以提取公积金的：

（一）购买、建造、翻建、大修自住:房的；

（二）离休、退休的；

（三）完全丧失劳动能力，并与单位终止劳动关系的；

（四）出境定居的；

（五）偿还购房贷款本息的；

（六）房租超出家庭工资收入的规定比例的。

转移不了的话可以依照这6种情况把钱取出来。当然，如果你离职去外省，没有接收单位，并且这6种情况一种都不符合，也不用担心，你可以等到有这六种情况之一出现的时候再申请提取，本金和利息是不会少的，放心好了。不过一直没有公司给你新建公积金账户的话，可就无法享受公积金贷款了。

到外省工作，公积金异地购房只能一次性提取

需要注意的是，北京规定，异地购房不能申请北京的住房公积金贷款，和上海类似，到外省工作了，如果在外地买房，可以一次性提取。所以当涉及公积金贷款问题的时候，情况更复杂一些。

当然，可能有一些人会有特殊的问题，或者与原公司闹僵了被人故意刁难，或者其他什么原因，导致公积金转移手续办理困难。这个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

时候怎么办呢？找中介，这年头还是花钱办事快。

比“宝宝们”收益更高的投资方式

手中的闲钱，除了各种“宝”类产品，是否还有更划算的投资渠道？

投资银行理财产品，有些收益率超6%。

货币基金收益下降，银行理财产品的收益率也处于缓慢下行的趋势。但还有相当的理财产品收益超过“余额宝”们。

选择银行理财产品三招

招数一：首选股份制商业银行。购买银行理财产品投资者，可以首选关注股份制商业银行的理财产品，包括兴业银行、招商银行、平安银行等营业网点较多的银行，这些银行会推出一些收益率较高的理财产品。

招数二：对于中国银行、工商银行等国有大行，10万以上门槛级别的理财产品收益率也更有吸引力。

招数三：与银行理财经理打交道。目前多家银行预期收益率在6%以上的理财产品也都较为抢手，与你的银行理财经理保持联系，也能更及时获得高收益产品的认购讯息。

短期理财债基

在互联网货币基金走势愈加疲软之时，短期理财债基却表现抢眼，整体收益水平已超过货币基金，甚至有部分产品收益超过10%。

短期理财债基中高收益者的表现水平更是远远超过了余额宝。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

风险：短期理财债基主要依赖协议存款，风险比较低。

选择短期理财债基的三招

第一，根据自己的资金投资周期选择相应周期的短期理财债基，当前市场上的短期理财债券基金运作周期一般为一周、两周、一个月、两个月、一季度或半年等。

第二，首选规模大、运作较为成熟的产品，避免流动性风险。

第三，考量该基金以往的业绩，尽量选择业绩波动较小的基金产品。

P2P网贷，收益轻松超过8%

P2P的高收益，是2013年互联网金融行业不争的事实。据不完全统计，2012年末，P2P借贷服务平台超200家，可统计的P2P平台线上业务借贷余额超过100亿元，若是加上尚未统计的P2P平台线下业务，其借贷余额和投资人数还将数倍于此，由此可见其受借贷人追捧程度。事实上，P2P产品正成为很多年轻投资者的投资标的。

但伴随P2P高收益的，是高风险。随着此行业泥沙俱下，倒闭的公司不断出现，风险正呈现在投资者眼前。

选择P2P产品两招

第一，看是否有合作的金融担保机构。金融担保机构可以保证投资者与P2P平台之间的投资协议或合同的顺利进行，保障债权人实现债权，促进债务人履行债务。

第二，查看该平台的借款项目是否虚假，有无第三方核实。业内人士介绍，对于借款项目，投资者可以仔细进行前期的考察：其一，是否为超短期融资，如三五天或者半个月的融资项目，可能存在假标的情况；其二，有无明确的借款用途和盈利模式。可从借款的用途方面考察其给出的具体利润是否符合目标行业的要求和规律。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

信托：依然处于历史较高水平收益率

实际上，目前信托产品还将保持处于历史较高水平的收益率，信托产品仍具备配置价值。

2014年信托产品收益如何？数据显示，12月1年期（及以下）产品的平均预期年化收益率为8.07%，创年内新高。1年至2年期产品平均收益率为9.61%，目前中长期收益率继续创年内新高；2年至3年期产品平均收益率为8.84%。

选择信托投资三招

第一，业内表示，投资信托产品最好还是以房地产信托或者政信类信托为主，这两类产品是信托公司的传统主流产品，信托公司具有较为丰富的经验。不过，对于这两类产品也不可盲目申购，最好要减配中小开发商所发行的房地产信托产品，或者行政级别比较低的政信类产品。

第二，投资者要注意选择信托产品时，最好“混搭”，不仅可以选择长短期结合的方式，这样使得资金可以灵活使用，既避免了单笔投资过长而占用资金，又避免了投资期限过短而不能享受较高收益；

第三，不要盲目追新。从信托产品过往创新产品来看，大都是昙花一现，比如，白酒信托、艺术品信托、矿产信托等。艺术品信托在2012年、2013年都出现兑付问题，信托参与度也不高。

必杀技！ 投资被骗，这几招立刻挽回损失

投资有风险，理财应谨慎。投资理财不仅需要专业的知识，更要有风险应对能力。因此掌握一些维权方法和渠道非常有必要。有些在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

关键时候还能帮你挽回巨额损失。下面是几个经典维权案例，向你提供投资被骗后的维权方法。

投资房产 遭遇黑中介如何维权

李女士在北京买入一套房产进行投资，她通过一家知名的房地产中介交易，和卖家王先生签订买卖合同，给中介公司交纳8万元中介费。但后来王先生单位不允许他把单位房子出卖。交易不成，李女士和王先生协商好终止交易，但中介却以已经服务过为由，不退给李女士8万元中介费。李女士通过步步行动，终于让中介公司退还了8万元中介费。

第一步：去中介总部投诉

李女士一开始找到中介公司总部投诉电话，投诉中介人员的不良行为。因为房屋买卖中间涉及问题比较多，常易起纠纷，很多中介公司专门设立了投诉机构来解决这些问题。中介机构资深人士表示，有些中介公司对投诉处理得非常及时，一些问题只要一投诉能立刻得到解决，但有些公司处理就不大顺畅。

第二步：找到中介公司老总投诉

一般人会问，我怎么知道中介公司老总的联系方式？这个就需要打听一下。最便捷的方法就是找他们的竞争对手打听。李女士就是通过他们竞争对手找到了他们老总的微博，然后把投诉内容发给他，引起中介公司管理层的重视。

第三步：找建委投诉

如果以上都不管用，还可以找建委投诉。很多人被中介骗了不去投诉，其实向建委投诉还是很管用的。以北京为例，2008年新规，中介投诉不解决扣12分会被吊销执照，所以实际上投诉对大中介威胁很

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

大。李女士在建委投诉以后，很快就收到建委的回复，已联系中介公司调查此事，并告诉李女士，如果钱没退回来，他们将继续跟进。

第四步：找房地产中介协会投诉

中介资深人士称，找房地产中介协会投诉，也是一个比较好的渠道。

买理财产品被骗，如何维权

2008年，宋文洲斥资6400万元购买了渣打银行的两款境外理财产品。当他想提前赎回时，却被渣打银行断然拒绝。随后一年多的时间，宋文洲投资的6400万元大幅缩水，最终亏损额超过本金的80%，巨亏5000多万元。2009年6月，宋文洲将渣打银行北京中关村支行告上法庭。经过两年多的一审、二审，法院认定中关村支行应承担违约责任，总计应赔偿宋文洲5300余万元。宋文洲是如何金融维权的呢？

第一步：掌握好关键证据

宋文洲之所以能够打赢这场官司，最关键的因素在于他提交了与银行签约的电话录音。如果没有这份录音，而银行方面又拒不提交录音的话，恐怕他是很难胜诉的。

中国证券监督管理委员会稽查一局有关人士对于维权这样表示：投资者首先要保留相关证据，包括缴费收据和汇款账号、投资合同、银行凭证、提款困难截图、网站虚假宣传截图以及涉嫌非吸、非法集资的证据等。通常，金融保险类理财产品的推销都会有一套展示给投资者的推销资料，比如，收益表、产品说明书等，投资者最好将这些推销资料带走，与合同放入在一个档案袋里，日后出了问题，那就是你维权的秘密武器。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第二步：到公安部门、工商部门、证券监管等职能部门进行举报或投诉。

中国证监会网站提供了相关的举报电话：010-88060124，要携带好报案材料，包括投资合同、银行凭证、提款困难截图、网站虚假宣传截图以及涉嫌非吸、非法集资的证据。

买余额宝遭账户被盗，如何维权

“一夜之间，我余额宝里的5万多元不翼而飞，只剩下几十元。”李小姐在长安镇开了一家销售数控刀具的网店。某日上午，她像往常一样打开余额宝看看收益如何，没想到，眼前的一幕让她差点晕过去。

第一步：找支付宝客服，支付宝按约定会应全额赔付

天弘基金财富客户部副总经理蔡练对互联网金融理财维权这样表示，对于余额宝账户的安全性，如账户被盗这种情况下这种权利怎么得到保障呢？支付宝对余额宝是承诺要全额赔付的。只要证明你是被盗了，支付宝就会在规定的时间内把这个资金补偿给你。

第二步：报案侦破这个案件

蔡练表示，支付宝会再把被盗的资金追回。这样的做法消除了很多客户对网络安全的一个担忧。

第三步：如果支付宝做得不好,向银监会投诉

蔡练说，如果支付宝赔付工作做得不好，投资者还可以向银监会相关部门投诉，银监会举报电话：66279113。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

最安全的投资方式——国债，收益不输余额宝

国债是由国家发行的债券，是中央政府为筹集财政资金而发行的一种政府债券，具有最高的信用度，被公认为是最安全的投资工具。2014年第一期和第二期储蓄国债（电子式）于4月10日至4月19日在全国发行。第一期期限为3年，年利率为5%；第二期期限为5年，年利率为5.41%。国债一直以来是部分投资者热衷的投资，它有较好的收益。国债投资，还有很多意想不到的方式。

国债收益不输余额宝，可适当配置

买国债比存定期划算。银行3年定期、5年定期和国债收益相比，银行三年定期存款利率4.25%,国债3年期5%；银行5年定期存款利率4.75%,而国债5年期利率5.41%。从收益上看，国债收益完胜。

同当前“宝宝”军团收益率相比，国债收益也不逊色。业内称，长期来看，货币基金高收益不具有可持续性。再加上购买额度受限，使得不少有较大额闲置资金的人群将目光转回国债。

国债如何购买

各种国债品种让人目眩，简单来说，记住可分为不能上市流通的储蓄型和能上市交易的记账式两类，其中不能流通的储蓄型国债包括凭证式国债和电子式国债这两种。

储蓄国债以100元为起点，并以百元的整数倍发售，全年多数月份都有发行。因比定存利息高、提前兑换损失小，所以储蓄型国债是存款很好的替代品。

电子式国债：购买简单，可以在家里通过网银进行购买，可通过工行、农行、中行、建行、交行、招商银行的网上银行购买。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

凭证式国债：一般都是在银行发售的。一般100元起步即可，个人带上身份证，前往储蓄国债承销的银行柜台,通过现金或银行存款转账的方式购买。投资者要留意银行发售的时间，有时银行还会提前预约，买时带上身份证即可。

记账式国债：记账式国债通过证券交易所的交易系统发行交易，在二级市场可以像股票一样直接买卖，记账式国债能解决储蓄型国债流动性差这个问题。投资者如果对市场和个券走势有较强的预测能力，可以在对市场和个券做出判断和预测后,采取“低买高卖”的手法进行国债的买卖。

国债投资缺点

国债品种都有较长期限限制，本身就比较适宜拥有长期限制资金或者追求稳健投资的投资者。一名银行业内人士分析认为，相比国债3年、5年的期限，很多银行理财产品的投资时间比较短。在收益相当的情况下，不少投资者都更倾向于让手中资金的流动性更强一些。

理财专家认为，如果手里有一笔资金暂时不会动用，或者是存孩子的教育基金，或是存自己或父母的养老基金，国债确实是一种安全无风险的投资。但是，如果是近期需要用到的资金，则可以考虑更加灵活性的产品，如货币基金，无风险，随时可赎回。风险承受能力强的投资者，也可以考虑购买股票或股基等高风险产品。

国债的其他投资方式 ：国债逆回购

还有一个流动性更高的投资方式可以让你也参与国债投资，那就是国债逆回购。就是一种短期贷款，把钱借给对方，对方用国债做抵押，到期拿回本金并收获利息。也就是说我们用手里的资金限时交换到了一笔被交易系统冻结的国债，持有到期还回，收到利息，也算间接短暂持有国债了。国债逆回购曾在2013年6月的“钱荒”中一战成名，以GC001(204001)一天逆回购为例，其6月6日最高达28%，6月7日最高15%，6月13日创下32%的高点。

如何购买？交易方式类似股票交易，可通过网上交易及手机交易。只需登录交易系统，选择交易方向为“卖出”，输入相应回购代

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

码，价格填写你觉得合适的年化收益率数字。当然这也不是随心填写，越高越好，而是像买股票一样要考虑能否成交。剩下只需等到期后，资金和利息由系统自动返还。

高风险方式：国债正回购

国债正回购，即与逆回购相对应，利用自己手里持有的国债，期间适当做正回购交易套取资金，投资于其他短期品种获得收益。比如，股市短线交易、新股申购 。但这个正回购参与门槛较高，一般是银行、基金等机构拥有交易席位，手里的国债还需按转换率做成质押。

正回购后获得资金的投资回报要确保远高于所付出的利息。这是做回购的出发点，也是对正回购的基本要求。所以在打新高收益时，回购后用来打新股是个不错的选择。

鲜为人知的拆迁投资族：潜伏旧房，靠拆迁一夜暴富

近年来伴随着城镇化进程，拆迁改造项目逐渐增多、补偿标准不断提高，催生了一群拆迁投资族，即专买准拆迁房的投资群体。他们买下可能拆迁的旧房，从“一买一拆”间获取巨额的差价，寄望拆迁带来的一夜暴富。

投资者买下准拆迁房 一夜暴富

北京的王先生在网上讲述了自己投资准拆迁房的经历：2010年的时候，他看遍了海淀所有地铁沿线的房子，目标只有一个，学区+拆迁。功夫不负有心人，天天留意规划委、地铁族、住房建设委员会等消息，终于2011找到一个房子，地铁16号线规划换乘的通道。他们果断出手，首付40万元买下这40余平方米总价120万元的小房，然后静等拆迁。2014年春节，终于要拆迁了，400万元的补偿款加上回龙观的3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

居限价房一套。初算了一下，王先生的投资收益，由先前的40万元投入，3年暴增十余倍，远超各种股市、基金，收益惊人。

王先生透露了自己投资的整个历程。他表示，地铁拆迁这种事情，需要提前做大量功课。比如，他非常关注地铁、北京住房和城乡建设委员会、各个区县的住建委、北京市基础设施投资有限公司以及北京规划委员会网站上的各种信息，从中获取自己想要的信息，然后寻找这个区域合适的房源，以一个较低的价格介入。如果等到板上钉钉了，甚至环评都完事了再买就晚了。他举例说，2012年底的时候，从地铁16号线各个站的设计公示，到环评，甚至都开始施工了，才有人拼命找中介要加价买自己的房子，可是谁还会卖呢。

王先生的成功投资获得了一些网友的赞扬。有网友表示，这是一种投资思路，机会青睐有准备的人，四年的等待，实在有耐心。

像王先生这样的投资者并不少。据媒体报道，沈阳市民张先生2010年花80余万元在当地买了套旧房，单价每平方米8000元。2011年房屋附近征地拆迁，动迁款、补偿款等，补偿价达到每平方米1.1万元，不到一年时间赚了20余万。

一些城市中心的平房更受这些投资者欢迎。北京一房地产中介对媒体表示，随着北京市的整体规划，越来越多的胡同老宅被拆除转眼变成了高楼大厦。而对于这些老房拆迁的赔偿，由于面积小，搬迁成本高，因此，不足15平方米的按15平方米计算，而价格也多为市场价的两倍，投资升值价值比一般楼房高很多。“而有产权的平房更是高价值，不但属于个人，产权也与商品住房不同，是永久产权。”

投资风险比较大

不过，业内人士分析指出，投资拆迁房风险比较大，投资者宜慎入。投准拆迁房面临的不可预知因素太多。首先，有些房子拆迁时间以及具体的补偿方式都无法确定；其次，即便该房源已被列入拆迁规划，也存在规划变更的可能性。此外，如果投资的旧房不能列入拆迁规划，一旦要急用钱，除了把房子低价卖出去，很难有其他的套现方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

更有人士表示，拆迁进程受城市规划及拆迁户的个人因素影响较大。由于旧房住户经济情况各不相同，他们在补偿要求上也千差万别，一旦补偿所得无法满足其心理预期，很可能引发抵触情绪，影响到拆迁进程。

对于王先生的成功，很多网友也表示，拆迁投资风险太大，万一地铁规划有略微调整，房子不拆了，就麻烦了。一位网友举例说，自己一位朋友也是地铁拆迁，但结果是，拿了补偿款、考虑新买房成本等，亏了十几万。

心态很重要，不要把鸡蛋放在一个篮子里

当然，这些投资者也不是把宝都押在拆迁上面，这样风险太大。在他们看来，这些有可能拆迁的旧房还有其他价值。比如，离市中心较近，房子拥有完善的生活、教育、医疗配套。尤其是与名校相伴的旧房，一般都是学区房，可以满足自己后代上学的需求。而从购买到被拆迁期间，房子还可以出租，获得一笔租金。从投资成本看，投资成本也较低，无期房风险，租售也较方便。

王先生也表示，买房这几年，心态最重要，当初也给自己留了后路，即使不拆迁、自己住着，给孩子一个好一点的学区，上下班方便一点。

理财不会维护自己的征信记录，迟早吃大亏

很多人理财都有自己的“绝招”，有的人把钱扔进余额宝收利息，有的人炒房炒股搏上涨，方法多种多样，然而靠理财赚了大钱的人无外乎都有一个特点：与银行关系密切。如果没有银行贷款，房子根本买不起，更别谈炒房；如果没有信用卡，身边就总得留一些现金，想把这些闲钱用来理财就不可能了；又或者想买车但钱不够，也得找银行贷款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

银行对于自己“发财”如此重要，然而许多人对自己的信用记录和财务健康却非常不重视。去贷款了，发现自己有好几笔信用卡逾期的记录；去办卡了，发现自己名下有十多张信用卡，自己都不知道这些卡在哪里；最严重的，绝大多数人从来没有看过自己的信用记录，甚至不知道信用记录是什么、在哪里看。

因为有着不同的信用记录，有的人能贷几十万而有的人连张信用卡都办不了，有的人贷款买了几套房而有的人连车贷都通不过。因此，维护好自己的信用记录对于理财致富是非常重要的。

怎样查看自己的信用

目前各大商业银行使用的是央行的征信系统，这个系统收录了你与银行打交道的所有记录。你在每个银行办理业务的记录，都会汇总到这个系统当中。当你再与一家银行打交道时，银行就会进入这个系统查询你的信用记录。

个人也能查询到自己的信用记录，并且查到的信息比银行能查到的更为详细(比方说你在招行贷了款，然后去工行办业务，工行只能看到你贷过款，但是不知道是在哪家贷的)。查询的方式目前有两种，一种是到中国人民银行的网点去查，这种方式的好处是可靠性高，填好材料就能查得到；另一种是在网上查，这种方式虽然不用自己走一趟，但是通过网上的审核非常复杂，而且因为许多人常年对自己的财务状况不关心，很可能答不对进入系统所必须回答的问题(比方，问你额度最高的信用卡额度是多少)，目前能通过互联网查询的只有江苏、四川、重庆、北京、山东、辽宁、湖南、广西、广东、浙江、天津、新疆、上海、湖北、青海、河北、安徽、内蒙古18省(市)。

到网点怎样查询呢？首先，查询时须本人亲自上门；其次，还要带上有效身份证件的原件和复印件，复印件留查询机构备查。查询时,需填写查询申请表,包括申请人姓名、联系方式、详细查询原因等。去网点查询的朋友需要注意这个问题，央行对一年内3次及以上的查询开始收费了，前两次免费，从第3次开始，每次收费25元。所以去中国人民银行网点查询自己信用记录的朋友最好多复印几份。

对于网上查询的朋友，可登录https://ipcrs.pbccrc.org.cn/查询，需要注意的是通过安全审核比较费时。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

一个许多人都有的疑惑：办了信用卡但没激活会不会影响信用记录？“信用卡未激活可能影响信用记录，还会收取年费！”这样的消息让很多办过信用卡却没有激活的人颇为担心。有案例说：一位先生名下的信用卡账户多达17个，自己以为不激活就没事，但这些没激活的卡却出现在征信系统内，还被告知有可能影响日后申请信用卡的审核。许多人都有过被朋友拉去办信用卡或者被公司集体办信用卡的经历。这些卡办了之后没激活就忘了，甚至都找不到了，会不会影响自己的信用记录呢？

几家银行信用卡部门的负责都说自己银行的卡在没激活的情况下是不收年费的，而且不会影响个人信用记录，但不保证其他银行也是这样的。

业内人士称，不激活信用卡只会影响信用卡交易，并不影响信用记录。个人征信记录会记录下信用卡的使用情况，如果信用卡未激活，就会显示“尚未激活”等字样，表示你名下有这样一张信用卡，但并没有使用过。在你的征信系统里，会记录你办过这么一张卡，但显示尚未激活，并不会作为你的不良记录。当然，如果你的信用记录里显示你有十几张未激活的信用卡，你未来去办卡可能会遇到麻烦。还有一个情况就是，如果办卡后一直没有激活，3年后会自动注销。

不过，业内人士提醒，虽然有此规定，但个别银行的特种信用卡，不管是否激活，一旦持卡人签字确认，银行就会收取年费，如此一来，持卡人很可能在不知情的情况下出现拖欠信用卡年费的信用记录。最好定期去查查自己的征信系统。

如果有了不良记录怎么办

不良记录并不是不可弥补的错误，但前提是得定期检查自己的信用记录，因为弥补信用记录需要时间。

根据《征信业管理条例》规定，个人的不良信息记录不是“一辈子”的污点，而是只有5年的“保质期”，不用担心污点影响自己一辈子。征信机构对个人不良信息的保存期限，自不良行为或者事件终止之日起为5年；超过5年的，应当予以删除。比如，一笔贷款应当是在5月1日还款，但是一直逾期到10月1日才偿还，那么，从10月1日开始计算，5年后此记录将被删除。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

另外，如果你的信用卡出现逾期记录，不该在还款后注销，而是应该保留该信用卡并继续使用两年，重建良好信用记录。因为商业银行在判断一个人的信用状况时，着重考察的是这个人最近两年的信贷交易情况。

你可能错过的购物退税：让你省下一大笔钱

越来越多的中国人选择到境外进行旅行购物。然而，在境外购物后退税的中国人却并不多。数据显示，仅2013年一年，中国出境消费者有近30亿欧元的退税款无人认领，白白浪费，数字惊人。分析认为，因为对境外购物退税认知不足、沟通不畅、流程不明等原因，大量的国人放弃了购物退税。其实，购物退税并不复杂，境外购物时又该如何进行退税呢？

问1：什么是购物退税

国外购物退税是指境外游客在退税定点商店购买随身携运出境的退税物品，按规定退税的政策，买完商品后再退税。退的是消费税和增值税，税费集中在5%～20%。比如，如果一次性购买了3万元的商品，最高能拿回6000多元的退税金。目前欧盟主要成员国、澳大利亚、日本、韩国、新加坡、泰国等五十多个国家和地区都实行了购物退税制度。

问2:海外购物，哪些物品可以购物退税

各国退税政策各不相同。有资料显示，以欧洲为例，基本除了超市的日用品外，其他的东西都能退税。

美国不收取联邦消费税，所以没有国家级的退税制度。各州、各城市会收取州税、地方税，税率在0%～9%不等。美国旅游业较发达的纽约州、加州、佛罗里达州和夏威夷州对海外和其他州来的游客都没有退销售税的这一说法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

游客在日本购物大部分都能够退税。日本消费税为8%,日本规模较大的商场都有专门的退税点。

问3：国外购物如何退税

退税地点1：商店

购物时候一定要弄清楚所在的城市是否有针对国外消费者退税的相关服务。寻找有“TaxRefund”“TaxFree”或是“EuroFreeTax”等标示的商家。购物后，填写退税单。例如，填写姓名、购物金额、护照号码、退税金额等。在有些大百货公司购物，可以在商店里设的退税窗口以信用卡担保，缴纳一定手续费后当场获现金退税。有些可以在商店直接退现金。

退税地点2：海关

要顺利退税，还必须在离开购物国时，向海关官员出示你所购买的未经使用的商品、商店收据和护照，海关官员核准后将在退税单上盖章。如果没有这枚海关印章，退税将半途而废。

最后：退回税款

退回税款有三种方式：境外购物一般有三种退税方法：第一退现金；第二退支票(邮寄回国)；第三退到信用卡中。退回现金就是退回当地的货币并且要缴纳一定的手续费，一般收取10%。退回信用卡，需要1～3个月的时间。最麻烦的是退支票，要回国后才能拿到，耗时还费事，一定要本人去办理托收。业内人士建议，最好选择信用卡，不仅立即生效，更省去了携带零钱的麻烦。

问4：购物退税存在哪些障碍

实际上，很多中国人外出购物，并没有退税。从数据上就可以直观地看到，仅仅2013年，中国游客在国外购物后，未领取的款项达到30亿欧元。通汇货币总裁惠成昆表示，大量没有退税的中国消费者，有些是压根就不知道在这些国家买完东西还可以退税！还有的因为语言障碍，退税过程中沟通不畅而造成无法退税；有的是因为不熟悉流

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

程而怕麻烦；还有一些人虽熟悉流程，但因为想到手续太过烦琐而放弃；还有的游客因时间来不及、单据丢失及单据错误等原因而被迫放弃退税。

购物退税现在也可回国办理

针对中国人的购物退税，国内很多企业已经瞄准了这块市场。有些企业推出了境外购物退税服务，如果在国外没有完成购物退税，在国内也能完成。

2014年8月20日，海航旗下的通汇货币在北京召开了产品发布会，实行“境外购物—境内退税”模式，携手国际大型退税集团，为中国出境旅游消费者提供服务。

通汇货币总裁惠成昆表示，国人回国后将单据交给他们，可以零手续费办理退税，单据审核合格后3～5个工作日退税资金即可到账。退税方式包含现金退税、信用卡退税、外币预付卡退税。

2014年7月14日，支付宝进入退税行业。中国游客在法国、德国、英国、意大利和韩国等5个国家旅游购物，将可直接通过支付宝退税，税金最快10个工作日到账支付宝。

浦发银行与邮政储蓄银行与境外退税机构卓越免税合作推出了“代理购物退税”业务，主要涵盖的是欧盟国家。工商银行则是与环球蓝联合作，可以办理阿根廷、奥地利、加拿大、丹麦、意大利、新加坡、韩国等30个国家的27万多家有环球蓝联指定标志的商店购物消费时所支付的消费税。

附：购物退税小技巧

1. 同行的同伴一块购物或者集中在同一地点购物更为方便

各个国家对于退税的金额有不同的限制，有些需要达到各国退税标准所规定的最低消费金额才可以退税。如果一个人在同一家店内无法买足该店规定的退税额标准，购物时应该结伴而行，并且一块结账开发票，就可以同享退税的优惠了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2. 有些免税店购物也可退税

免税和退税两者所免除或者退回的税种是完全不同的，免税所免掉的是进口环节的关税，而退税所退的则是消费税和增值税，税率通常不高，多集中在5%～20%。一般情况下，免税商品不能再享受退税，但也有例外，比如，在新加坡的DFS免税店，买够一定金额是可以退税的。

3.商品在退税前不能使用或拆封

与免税品不同的是，退税商品在购买的时候是包含了税费的，这些税费需要经过海关的查验以及相关手续才能退回。所以，在离境前，需要持退税单在海关处盖章之后才能进行退税。而海关在查验时通常会比较严格，通常要求这些商品是尚未使用，甚至是保持包装完整的。

信用卡消费秘籍：这几大功能省下大笔钱

现代的生活，越来越离不开信用卡了，购物、吃饭、旅游一刷卡，分分钟就可以搞定，用信用卡消费已经成为大部分人的一种习惯。但是，很多人只知信用卡“先消费后还款”。实际上，信用卡还有好几大功能，用足你的信用卡，可以让你消费更舒心，还能省钱。如何玩转你的信用卡呢？

功能1：　各种省钱

唱歌：五折活动经常有。周末约上三五好友一起到KTV吼两嗓子也是年轻人必备的节目之一。你知道吗？KTV折扣也是各家银行信用卡中心主推的项目之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

看电影低至9元。看电影已经成为现代都市人必不可少的娱乐项目。然而，每张动辄几十元甚至上百元的电影票让年轻人吃不消。其实，只需一张信用卡，10元也能看大片。目前，不少银行信用卡都推出了相应的观影特惠。如中信银行持卡人在万达影城参加9分兑换，9积分可兑换2D电影票一张。交通银行信用卡持卡人上一自然月有任一单笔积分消费满158元便有机会获得“10元观影权益”1次。

吃饭：不同折扣尽情享。对吃货一族来说，拥有一张可以打折的信用卡比什么都实惠。各家银行在为持卡人提供刷卡便利的同时，更将“吃”和信用卡紧紧联系起来。持不同银行的信用卡在信用卡特定商户出示或消费，均可有一定折扣等。小陈有张某银行的信用卡，持该信用卡，在一些特定的地方吃饭可打五折，受此启发，小王就挑选吃饭能打折的信用卡办理。

有车族：加油打折。目前建行、工行、招行、广发、兴业等银行纷纷推出了各种汽车信用卡。对车主来说，最大头的就是加油费用，因此加油优惠、积分换油成为各家银行汽车卡的“火拼”重点。工行、招行、广发、兴业等银行汽车卡都有一些直接的加油优惠。比如，建行的汽车卡则在“积分换油”上大做文章，刷卡积分可以加倍换油。

购物优惠：目前很多银行针对购物都推出一定活动，不仅可以享受一定的优惠，有些还可以享受“刷卡金”返还。如交通银行推出的“超级最红星期五”超市活动，单笔消费满128元即可享受该笔交易5%刷卡金返还的奖励。

除了在本地购物可以享受一定的优惠，前往境外同样可以享受刷卡优惠，很多银行都会开展“境外刷卡返现”的优惠活动，比如，有的银行规定，持该行信用卡单笔刷卡满200美元即可享受现金返还，返还比例可能高达5%。

旅行省钱：不少银行针对出境游推出刷卡优惠活动，如刷卡购机票送保险、刷卡订酒店有折扣、境外合作商户刷卡消费有优惠等。例如，银联国际推出全球40大商圈刷银联卡有5%～15%的折扣活动，而部分银行本身也与当地商户有合作，两者的优惠活动可以叠加，消费者如果用对信用卡，还真能“薅下不少羊毛”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

功能2：信用卡贷款，缓解燃眉之急

对个人来说，信用卡其实不仅仅是个消费工具，更是一个理财工具，可以信用卡贷款来解决资金紧张问题。

信用卡贷款，是指银行授予持卡人一定信用额度内的透支功能，将信用卡的消费贷款功能转化为无担保小额贷款。信用卡贷款申请获批后，银行将信用卡的部分或全部额度转至借记卡，按照和银行约定的还款期限期偿还贷款，持卡人支付相应的手续费。

目前信用卡贷款业务的申请门槛并不高，只要持卡人信用状态良好，账户无异常，一般都能申请。大多银行可通过电话邀约和客户主动申请这两种方式来进行个人信用卡贷款。个别银行采取银行主动邀约的方式，银行主动邀约的客户获得的贷款额度一般高于主动申请的客户。通过这种方式可以申请金额从5000元到200000元不等的贷款。至于究竟个人信用卡贷款能贷多少，与信用卡持卡人的信用卡原有额度有关。

使用个人信用卡贷款后，持卡人可以分期偿还，分期数有3～36期不等。同分期购物一样，分期期数越长，利率越高。所以信用卡转账借款适合短期急需资金周转的人，不适合长期借贷。

功能3：额外福利：积分

很多的网友把信用卡积分视之为“鸡肋”或“完全没有关注过”。其实银行在积分换礼上“大有文章”，如果能摸透积分规则，玩转信用卡积分，也是持卡人的“福利”。

如今越来越多的信用卡在积分上开始走“亲民路线”，除了在银行积分商城兑换商品外，还可以用积分消费，涵盖百货、餐饮、电影、汽车美容等诸多方面。

除了兑换商品外，也可以兑换航空里程。比如，有的航空公司规定26个信用卡积分可以转换为1个航空公司积分，也有的规定25个信用卡积分可以兑换1里程。持卡人可将积攒下来的信用卡积分兑换成一些航空公司的积分或里程，这样出游就省钱了。此外，有些信用卡积分还可以参加银行的抽奖，也可用来抵扣信用卡年费或者兑换话费等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

用信用卡攒积分攻略

1.聚零为整，集中购物。有的银行规定信用卡单笔刷卡达到一定金额，就可以获得双倍甚至几倍积分。

2.抓住生日、节假日等积分翻倍的机遇消费。

3.境外“血拼”，刷卡消费积分或可以翻倍。

几条可降低选择P2P产品风险的简单原则

很多投资者对P2P理财的态度非常纠结，一方面，P2P理财收益高，大多数P2P理财收益率都能超过10%；另一方面，P2P理财风险非常高，几乎每天都有P2P网贷平台倒闭的消息出现。许多投资者都想，如果既能享受P2P的高收益，又不承受过高的风险就好了。

一般的老百姓理财知识有限，无法精确判断自己所投资产品的风险，那么有没有简单的方法可以降低投资风险呢？

首先得“拼爹”

所谓P2P理财，就是你把你的钱，通过P2P平台，借给另一个你不认识的人。在这个过程中，你是不了解向你借钱的对象的，跟你接触的是P2P平台。所以，去P2P投项目，P2P平台背后的“爹”有多少钱才是最重要的。

由于政府对于金融行业非常强调维稳，对于大的投资机构和公司，都有“刚性兑付”的潜规则。比方说，华夏银行一个理财产品出了问题，虽然按法律法规华夏银行是没有义务拿这款理财产品以外的钱来填补这个亏空的，但是由于“刚性兑付”的潜规则，就算项目做

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

砸了，投资者仍然能得到兑付。因此，如果一个P2P平台背后的“爹”有钱，你投的项目就算出了问题，也很容易讨回本金；反之，如果你投资的P2P平台没有有钱的“爹”，就算模式再好，到时候做砸了几个项目还不上钱了，老板一跑路就啥钱也追不回了。

其次要搞清楚钱给平台之后投到哪儿去了

每一个P2P平台都会告诉你，项目是经过严格的审核，肯定安全无风险，而实际上投向五花八门。确保你的钱通过P2P平台投到了一个风险可控项目上是非常重要的。

收益率适度

不要想着有收益特别高、风险特别低的项目。风险可控的P2P，一般收益率不会超过20%。

案例分析

从风险控制角度上看，首选中国平安旗下的陆金所。许多业内人士也都觉得陆金所最保险。事实上，它已经发展成中国最大的P2P网贷平台。究其主要原因，人们主要还是看中陆金所的“爹”中国平安的实力，资产以万亿计的中国平安，应付陆金所几百亿的“小生意”自然不成问题。

事实上，陆金所的P2P网贷都是按着银行的思维来办的，强调风控是最重要的事情，因此导致收益率也不高，利息在P2P行业算是非常低的。

另外一家可能许多人还没有听说过，这家P2P网贷平台叫中瑞财富。之所以选择这一家也是按之前定的三条原则来选的。

中瑞财富P2P网贷平台的“爹”是中瑞控股，中瑞控股是一个很大的类金融投资控股集团。如果你不了解这家集团也没关系，你可以去查A股里一家叫作瑞茂通的上市公司，这家公司是中瑞控股的子公司之一，光这家上市公司的市值就有100多亿，去年利润接近5个亿，而中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

瑞财富这家P2P目前累计的成交量才刚刚突破1亿，也就是说目前同时进行着的项目规模仅仅几千万。

看完“爹”后看投的项目。

之所以选择中瑞财富，是因为它和别的P2P有不同的一点，细分的话它实际上是一种P2B理财。陆金所的P2P理财，钱是贷给另一个个人，而中瑞财富的P2B理财，钱是贷给了另一个公司。中瑞财富的“爹”旗下有大宗商品业务板块。大宗商品采购有一个特点，就是从上游供应商那里采购货物后，一般30～90天后才给供应商打款。那如果哪家供应商急等钱用怎么办呢？中瑞财富的P2B理财就可以帮助解决这个问题。通过中瑞财富的P2B理财平台，供应商把再过30～90天就能收回的应收账款转让给中瑞财富理财的投资者，到期后由中瑞控股(前文提到的“爹”)旗下的大宗商品公司把钱偿还给投资者。这是业内很流行的一种供应链金融模式。

这种供应链金融模式为什么风险低呢？首先做的不是什么像房地产这样的高风险、需要长期投入的项目，投的是几十天后就应该付给企业的应收账款。这种应收账款，合同都已经签好了，货也收到了，就等最后打款了，相比那些连房价会涨会跌都搞不清楚的房地产理财产品，风险确实小多了。

另外值得注意的是，最后打款给你的并不是中瑞控股上游的供应商，而是中瑞控股旗下公司打给你；就算借钱的上游企业不靠谱，还钱的中瑞控股旗下公司总是在的。

说到这里很多人可能会问，为什么中瑞控股敢替借款的企业还钱呢？原因很简单，一方面，货已经收到了，不怕这些企业出现问题；另一方面，这些来借款的企业，都是中瑞控股长年的合作伙伴，做了许多年生意了，自然更了解。

最后说说收益率，一般给投资者的收益率为10%～12%，企业的融资成本一般不超过15%。因为期限短，这样的融资成本对于企业来说是可以接受的。

当然，不能说风险完全没有，未来如果规模发展得很大了，“爹”公司的业务能力不够了，风险会相应增加，不过，目前才

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

刚过1亿的融资规模，还完全谈不上风险。中瑞财富的CEO张巍薇表示：“目前不是谈坏账率多少的问题，是根本没有坏账。因为集团实业背景强大，我们做的都是很懂的业务。就算在极端情况下出现个别问题，集团也有能力帮助解决问题。”

当然，市场上也还有许多可以信赖的P2P投资，投资者可以根据相应原则自行选择适合自己的P2P投资平台。

养老金的几个真相，每个人都应该看一下

养老金也称退休金、退休费，是一种最主要的养老保险待遇。养老金可以说是人们晚年幸福生活的基石。

1. 你每月养老金交多少

根据政策，城镇职工基本养老保险账户管理，由社会统筹和个人账户相结合，养老金在缴纳比例上，企业缴20%，职工缴8%。

个人缴费的全部8%进入个人账户（私户），公司缴费的20%全部进入了统筹账户（公户）。

统筹账户中，除了全国人民缴纳的钱，还包含了财政补贴和投资收益。而个人账户实行完全积累制，这钱是完全属于你的。

小王在北京工作，我们以他为例，他养老金缴存了15年，每月工资都为5000元，那么他每月养老金为5000×20%+5000×8%=1400元。15年下来，他养老金将缴存25.2万元。

2. 养老金转移能转多少

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2009年国务院对养老金的转移做了详细规定，从2010年1月1日起施行《城镇企业职工基本养老保险关系转移接续暂行办法》，包括农民工在内的参加城镇企业职工基本养老保险的所有人员，其基本养老保险关系可在跨省就业时随同转移；在转移个人账户储存额的同时，还转移单位缴费的12%。

也就是说，如果你从一个城市到另外一个城市，你的个人养老金可以全部转走单位为你缴纳的20%养老金里面，你可以转走12%。

为避免参保人员因办理转续关系而在两地往返奔波，参保人员离开就业地，由社保经办机构发给参保缴费凭证；在新就业地参保，只需提出转续关系的书面申请，转入和转出地社保经办机构则为其协调办理审核、确认和跨地区转续手续。

3. 养老金能提前支取吗

根据现有制度，养老金一般不可以提前支取。只有两种情况可以提前支取个人部分：一是出国定居，二是死亡。退休时如未缴满15年，只能提取个人部分。

所缴的社保进入了统筹账户和个人账户这两个账户，如果在办理退休前去世了，继承人,可以继承个人账户中的钱。

如果是移民等特殊情况，你只可以把养老保险的个人账户里的钱取出来；一旦取出来了，这份养老保险也就终止了，无法恢复。

4. 养老金领取需要哪些条件

参加养老保险的职工要领取养老金，必须同时符合两个条件才能每月领取：

（1）达到法定退休年龄。

（2）累积缴纳养老保险费满15年。注意两者不是或者的关系。另外，如果你累计缴费不满15年，那么在退休时可一次性领取个人账户中的累计部分的资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

按照相关规定，我国法定的企业职工退休年龄是：男年满60周岁，女工人年满50周岁，女干部年满55周岁。从事井下、高空、高温、特别繁重体力劳动或其他有害身体健康工作(以下称特殊工种)的，退休年龄为男年满55周岁、女年满45周岁；因病或非因工致残，由医院证明并经劳动鉴定委员会确认完全丧失劳动能力的，退休年龄为男年满55周岁、女年满45周岁。

5. 流动就业养老金从哪儿领

如果小王在北京工作了10年，然后又在长沙工作了5年，他的养老金在哪里领取呢？

根据规定，参保人员跨地区流动就业，应当办理基本养老保险关系转移接续手续。参保人员达到国家规定退休年龄时，应按照“户籍地优先，从长、从后计算”的原则，根据参保人在各个参保地的缴费年限，来确定养老金待遇领取地。如果参保地和户籍地一致，退休时养老金在户籍地领取。

如果不一致，按照参保缴费满10年的参保地来确定。如果参保人有多个参保缴费满10年的参保地，按最后一个来确定待遇领取地。

如果参保人在所有参保地缴费都不满10年，要把养老保险关系和相关基金转回到户籍地社保经办机构。参保人可以现在办理转移手续，也可以在办理退休手续前，将养老保险直接转移到待遇领取地。

6. 当你退休时，每月能领多少退休金

我们退休时，基础养老金和个人账户养老金的金额决定领取养老金的多少。

每月退休金=基础养老金+个人账户养老金

基础养老金和个人账户养老金如何计算呢？这里有公式：

基础养老金=（本人退休时全省上一年度在岗职工月平均工资+本人指数化月平均缴费工资）/2×缴费年限×1%；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

个人账户养老金=个人实际账户累计额/计发月数(60岁退休按139个月计算)。

一张图看懂：央行降息，这样存钱将拿更多利息

2015年2月28日央行降息，23家银行存款利率均有不同幅度上浮，其中大部分城商行将各存期利率上浮至顶。

在城商行存钱利息最高。数据显示，1年定期存款，利息最高的为：南京银行（3.25%）、浙商银行（3.25%）、恒丰银行（3.25%）、包商银行（3.25%）、青岛银行（3.25%）、江苏银行（3.25%）。3年期存款和5年期存款利息最高的也为南京银行、浙商银行、恒丰银行、包商银行、青岛银行、江苏银行，利息分别为4.875%和5.2%。

1年定期，股份制银行利息最低

1年定期利息最低的为交通银行和招商银行，利率为2.75%。

3年定期存款利息最低有：交通银行、招商银行、兴业银行、光大银行、北京银行，利息为3.75%。

5年定期国有大行利息比较低

5年期存款利息最低的有：农业银行、建设银行、交通银行、招商银行、光大银行（存款1万以上），利息为4%。

分析师认为，五国有大行对存款利率上浮态度不一，没有一家国有大行将存款利率上浮至顶。说明五大行按自身实际情况决定是否调整利率、调整条件及调整幅度。此外，由于国有大行资金实力强、网点多，所以对利率上调较为谨慎。

股份制银行方面，其短期、长期利率上调幅度呈现分化态势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

城商行方面，大多数城商行将存款利率上浮至顶。监测数据显示，除了宁波银行（各存期利率上浮20%）、北京银行（1年以下利率上浮20%，2年上浮10%，3年未上浮）、广发银行（1年以下利率上浮20%，2年以上上浮10%）外，其他城商行均将各存期存款利率上浮30%。这表明，相比五大行和股份制银行，城商行资金实力稍弱，网点少，对资金更为渴求，所以希望凭借有竞争力的稍高利率吸引更多的资金。“融360”针对2015月2月28日后降息后各家银行存款利息，制作了一张详细的表格，你可以比较一下格局银行利息。

银行名称 活期 3个月 6个月 一年 两年 三年 五年

央行基准 0.35 2.1 2.3 2.5 3.1 3.75 ——

中国银行 0.350 2.350 2.550 3（1万以上） 3.72（5万以上） 4.500 4.800

农业银行 0.350 2.350 2.550 3 3.72 4.500 4.000

工商银行 0.350 2.350 2.550 3（1万以上） 3.72（1万以上） 4.500 4.800（1万以上）

建设银行 0.350 2.520 2.760 3（1万以上） 3.720 3.250 4.000

交通银行 0.350 2.350 2.550 2.750 3.250 3.750 4.000

招商银行 0.385 2.350 2.550 2.750 3.250 3.750 4.000

浦发银行 0.385 2.500 2.750 3 3.400 4.000 4.100

中信银行 0.385 2.500 2.760 3 3.410 4.125

华夏银行 0.385 2.520 2.760 3 3.410 4.125 4.500

兴业银行 0.385 2.520 2.760 3 3.300 3.750 3.750

民生银行 0.385 2.550 2.750 3 3.650 4.400

平安银行 0.385 2.520 2.760 3 3.720 4.125 4.125

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

宁波银行	0.350	2.520	2.760	3	3.720	4.500	4.950
北京银行	0.420	2.520	2.760	3	3.410	3.750	4.250
广发银行	0.420	2.520	2.760	3	3.410	4.125	4.250
浙商银行	0.455	2.730	2.990	3.250	4.030	4.875	5.400
恒丰银行	0.455	2.730	2.990	3.250	4.030	4.875	5.225
包商银行	0.455	2.730	2.990	3.250	4.030	4.875	
青岛银行	0.455	2.730	2.990	3.250	4.030	4.875	
江苏银行	0.455	2.730	2.990	3.250	4.030	4.875	5.200

通缩阴影笼罩中国：这几类人被影响

通缩时代来临，社会商品、能源、劳务等供过于求，价格下降，企业盈利水平也处于下降通道，大家工资收入水平也受到很大影响。在的通缩时代，怎样才能守住自己钱袋子不缩水呢？如果投资，我们投什么？

通缩下两类人受影响

通缩下首当受到冲击的是企业主。交行金融研究中心在报告中指出，当前大宗商品价格仍未见底，在未来一段时间可能继续下跌，工业产品价格整体低位运行的态势难以改观，产能过剩下内需不足。产能过剩，东西卖不出去，企业盈利减少。数据显示，受国内外经济不景气影响，一些小微企业经营形势日趋严峻，一些企业因资金链断裂而无法继续经营。另外，库存和产品价格的下滑会导致企业资产缩水，致使企业负债率上升。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

靠工资挣钱的人惨了。在通货紧缩大环境下，产品供过于求，价格下降无利可图，投资这信心会下降，企业就会缩小投资规模，引发诸如削减员工、降低工资等成本削减措施。这对单纯靠工资挣钱的人来是很大的影响。一旦发生通货紧缩，失业率升高、工资下降，收入降低。

现金为王

理财专家指出，通缩时代，一切资产都会贬值，最重要的是保证存量资产的安全性，所以现金为王。

负利率时代，银行存款的利息收入低于物价上涨幅度，大家可能更愿意拿钱来寻求更好的资产增值渠道，比如，购买房产、股票等抗通胀产品。如果出现通缩的话，如CPI为负值，在这种正利率时代，大家应该将钱存入银行。即通胀下，银行存款利率再高，若CPI高居不下，也可能存款变成负利率。而通缩下，银行存款利率再低，若CPI为负，存款也依然在增值。

配置债券类产品

通缩周期内，将闲置资产尽量多地配置债券类产品，包括国债、企业债、债券型基金。

通货紧缩有增加债券价格的趋势。投资者倾向于购买债券抵御价格变化的影响。在通货紧缩期间，任何有利息的政府债券都能带来超过通货紧缩率的回报。这种正收益增加了对债券的需求量，因此会使价格上涨。债券价格上涨也反映出通货紧缩期间的经济不确定性。在不确定时期，人们不太愿意投资股票并会选择债券，因为后者被视为更安全的资产。

另外，在通缩环境中,期限较长的政府债往往表现较好。回顾历史上的几次通缩，投资者纷纷购买国债避险,推动收益率下降。

无论是降息还是降准，都有利于导致债券收益率曲线的下行，从而利好债市。工银瑞信基金认为，结合历史经验来看，降准周期开启

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

后，随着后期货币政策的不断放松，回购利率将会大幅下行，刺激债市行情。

股票，一定要小心

一般来说,通缩对股票是个坏消息,因为持续一段时间的物价下跌和需求疲软会减少企业利润,从而打压股价。然而,这并不意味着担心通缩发生的投资者应该完全退出股市。

业内人士认为，受国际油价下行和内需疲软等因素影响，中国经济面临较为严峻的通缩压力。对A股而言，上游原材料行业和高负债企业的利润会受到挤压，但同时也带来了结构性机会：下游企业将受益于通缩压力下原料成本的下降；通缩压力带来的实际利率上升将有利于推动落后企业的退出，为优势企业的逆势扩张提供了机遇；通缩压力带来的财政政策和货币政策进一步宽松则给金融、基建等板块带来利好。

分析人士建议，在通缩情况下如果要投资股票，则需要选择现金充足、低债务率、派息稳定，产品即使在经济低迷时期也会有人购买的企业，如消费必需品公司。

谨慎投资楼市

一般而言,通缩意味着大宗商品、房地产和其他硬资产的价格会出现下跌。2014年，中国房价一线、二线、三线城市均出现了普遍下跌。兴业银行首席经济学家鲁政委就表示，过去15年那样房地产价格高速上涨，同时投资也快速增长的黄金时期已经结束了。最新数据显示，房地产投资持续下行，2015年1月30个城市高频跟踪的房地产销售套数和面积同环比均大幅走弱，2015年1月万科和保利公布的销售额同比均出现负增长。房地产投资还有持续下行的压力。

分析师表示,在通缩环境下,投资者应该特别当心商业地产和住宅地产,以及投资该领域的房地产信托基金。不过投资者应该注意的是，在通缩环境下，政府会采取一些措施刺激房地产以求拉动经济，这可能将推动房价上涨。在2008年中国面对全球经济危机威胁时，对房地产进行了一些刺激措施，中国房价在2009年迎来了大幅上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

黄金值得拥有吗？分析师们说,黄金被许多投资者视为抗通胀的武器,但其实也能用来对付通缩。政府往往印更多的钞票来应对通缩担忧,从而引发未来的通胀恐惧,推动黄金价格上涨。

谨慎贷款类消费

毫无疑问，随着经济形势的日益严峻，出口的衰退，企业的不景气，甚至倒闭，如果现在还处于贷款买房买车的人，将来会面临巨大的还贷困难。另外，如果你欠了30万元,而物价在下跌,那么你要偿还的债务本来可以换来更多的商品和服务。

如果你不得不承担一些债务,那就尽可能缩短借款期限。《华尔街日报》建议说，如果投资者预期会出现通缩,那就还清抵押贷款,投资于较长期限的债券。“不要把自己锁定在一个较高的贷款利率中。”

中国富豪向国外转移资金的秘道

分析人士指出，2015年人民币面临的贬值压力较大，未来一段时期人民币兑美元仍有贬值空间。

一些商人也认为，人民币至少会逐步贬值。他们开始偷偷将资金转移出境，投资正在升值的美元资产。但限于国内外管局每人每年换汇上线为5万美元的规定，他们采取多种非法手段将资金运出海外。央行反洗钱监测分析中心课题组就曾经披露一份向境外转移资产的途径。

1. 笨办法：蚂蚁搬家，每人5万美元凑人头

李女士在美国旧金山购置了一栋豪宅，花了200万美元。她没有寻找任何金融机构和中介来帮他完成这一工作，而是发动所有信得过的亲戚朋友帮自己。李女士一共凑齐了40个人，她先把人民币转给亲戚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

朋友，然后每人帮她换5万美元，并从不同的银行汇往金先生在美国的账户。就这样，李女士的200万美元如愿到了美国。

一些有在境外买房经验的购房者还提醒，不仅要提前在境外开好账户，而且最好多开几个，因为国外也有各种金融监管规定，如果一个账户短期内收到大量资金，可能会引起不必要的麻烦。另外，从国内汇款时，汇款的用途也不能写买房，最好写旅游、教育支出等。

2. 地下钱庄“洗钱”

地下钱庄它们通常躲在诸如“××商行”“投资公司”“移民服务机构”这样的名头之下，操作方法很简便，内地客户先把人民币打入钱庄指定的内地账户，地下钱庄在扣除手续费后，按当天的汇率将港币或美元打入客户在境外的账户。有知情人士透露，地下钱庄效率很高，只要客户提早半小时告知转移金额和币种，钱庄就能按照即时兑换汇率帮客户把钱转出去，手续费在0.8%～1.5%。

广东等沿海地区尤其是毗邻香港的深圳地区，地下钱庄由来已久，异常活跃且屡禁不止。

王先生是一名在美国读书的留学生，每次他都选择这类地下钱庄换汇，但这种模式换汇让他担忧，“万一地下钱庄突然倒闭关门，或者将客户的资金吞了，根本无法通过法律途径追讨”。

3. 换汇中介

除了“地下钱庄”，另一种方式就是找换汇中介。这种机构一般需要比较长的时间才能完成换汇，但收取费用比“地下钱庄”低廉。换汇中介采用的是“笨”办法，即化整为零：中介机构会依据金额大小找几十甚至上百个个人账户进行划转，利用掉每张身份证的5万美元换汇额度。这种办法，很可能耽搁上好几天甚至几周。

4. 赌场洗钱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

央行曾揭秘，洗钱者通过在境外使用信用卡大额消费或提现来实现资金向境外转移。目前我国对此类个人支付没有严格的外汇管制或限制。而对各发卡机构来说，只要持卡人单次消费或提现是在信用额度内，且按时还款即可，并不做累计消费或提现的限制。这就为信用卡资金境外转移提供了可乘之机。

一些人是通过去澳门的方法，把资本运出海外。去澳门洗钱的办法一是把钱打到银行卡里参加赌场VIP客户的换筹，然后再通过掮客帮助安排筹码从“死筹”变成“活筹”换回资金，但不原路返回银行卡中；办法二是在赌场配套的店铺和当铺刷卡购买名牌手表或首饰后当场典当套现。

5. 虚开发票金额

一些精明的投资者通过虚开发票金额的方式，偷偷将资金转移出境。一家中国公司向一家外国公司支付100万美元购买实际价值50万美元的机床，多出来的资金投资于伦敦、悉尼或者纽约的房地产或股票。

6. 虚假公司

据《金融时报》报告，现在中国投资者还发现了一种逃避中国监管机构的监管，偷偷将资金转移出境的新方法。在这种方式中，他们不是为某种商品多付款，而是干脆为一项从未发生的服务付款。目前，中国国家外汇管理局对咨询和服务费要求提供的文件资料最少。上海的一位外资银行家说：“我们的客户只要认识一家愿意开具发票的海外公司，就能轻易地获得证明资料。实际上，中国餐馆开具的增值税发票，都可能比一家海外公司开具的发票具有更高的法律效力。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

目录

30岁后，我靠投资生活.2
关于钱：从一个笑话说起
第1讲 天下之财出“投机”
市场有且只有“投机”
市场道，非常道
顺势而为，只做强势股
第2讲 理财第一要务：学会借钱
穷，因为不认识钱
借钱才是硬道理，靠收入是不可能有车有房的
花钱才是理财：当下占有，一生拥有
理财的几种形态
理财三原则
投资资金这样分配
第3讲 理财第一诀：必买保险
人生不能完全规避风险
保险是保障还是投资
买保险要坚持的原则
买保险必须知道的秘密
买保险认准公司品牌
买保险防忽悠三板斧
第4讲 理财产品哪家强，金融街上找银行
为什么在中国理财首选银行
想过吗，银行为何会替你理财
究竟选哪种理财
理财合同筛选神术
一个案例
刚性兑付才是的最大风险：从诚至金开1号说起
第5讲 理财骗术面面观
真假难辨“银行”骗术
坑爹的“白银”
骗术升级版
第6讲 疯狂的石头

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

黄金能保值吗
翡翠与玉石
钻石只关风与月
别碰这些玩意儿
第7讲 其他投资收益率及安全性分析Ⅰ
资产管理：你的钱我来花
信托：受人之托
VC与PE：风险还是套路
阳光私募真阳光吗
真假互联网金融理财
第8讲 其他投资收益率及安全性分析Ⅱ
存款不只是这些
关于债券的两个热点
基金投资指南
期货不止蛋米粮油
金融期货不是每个人都能玩
2015大股灾：成于资金，败于杠杆
第9讲 央行、金融术语及其他
央行秘事
货币政策工具与钱袋子的关系
利率与存款准备金率是救市的吗？
信用评级：好坏我说了算
第10讲 典型421家庭理财案例
理财目标的设定
最大的问题是借钱太少
几点启示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

版权信息

书名：30岁后，我靠投资生活.2

作者：杨忠恕，姬建东著

出版方：天津人民出版社

出版时间：2018年 1月1日

ISBN：9787201125183

版权所有　　侵权必究

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

30岁后，我靠投资生活.2

关于钱：从一个笑话说起

钱到底能买到什么？有人说金钱可以买到一切，有人认同，有人嗤之以鼻。先不要下定论，来看一个网络上曾经流行的小故事。

节目现场，女主持人气势汹汹，男嘉宾温文尔雅。

“你有多在乎钱？”，女主持人问男嘉宾。

男嘉宾说：“非常在乎，因为钱能买到一切!”

现场的观众哗然了，敢在大庭广众之下说出这样赤裸裸的话，这样金钱第一、爱钱如命的人怎么能当嘉宾？

看懂了众人的愤怒，男嘉宾依然带着迷人的微笑：“我们做个测试吧。”

你的仇人看上了你的女人，你是一个正常的人，你也爱自己的女友或妻子。对方考虑到你的感受，愿意出一点钱来补偿你。

所有的观众都很不屑这种论调。

男嘉宾心平气和的开出了第一个价格“5万!”

“5万块钱侮辱谁呢？更主要的是放弃了自己的人格，这样的人简直就是畜生。不对，连畜生都不如！”，观众立刻反击说。

所有的人都不约而同地否定了。

男嘉宾接着开出了第二个价格“500万!”

现场的讨论声比刚刚小了很多，一小部分人甚至开始暗自计算。过了好大一会儿，现场大多数男人依然选择了拒绝，毕竟500万放在这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

年头也不算什么，特别是在北上广深。他们身边的女人向男友的坚持投去了赞许的目光。

大部分人还是拒绝这样的交换，只有极个别人为了父母过上更好的生活，选择放弃了爱情。

男嘉宾接着给出了第三个价格“5000万!”

现场只有少数人在窃窃私语，更多男性观众不再讨论，开始偷瞄身边的女人，也许他们在心里权衡着什么。过了很长时间，多数男性观众选择了沉默，也有人怯生生地说:“我……我要爱情……”。

突然，一位穿着时尚的女孩站起来说，自己没有理由拒绝一个为自己出5000万的男人。现场又陷入了嘈杂声中，有人已经选择了金钱！对大部分人来说，5000万可以在北上广深买两套房子、一辆不错的车，提前过上小康生活。

一个男观众说：“他是我的仇人，我有了这个5000万，可以枕戈饮胆，再寻找机会报仇，然后完成未来所有的计划，成为一个可以真正主宰自己的男人。”

那些仍旧不同意的男人，身边有女人看着他们，若有所思。

男嘉宾的微笑看起来更迷人了，声音很小，但每个在场的人都听清楚了那几个字，他开出了第四个价格“5个亿”。

寂静的现场爆棚了，小目标的五倍啊！

在场的无论嘉宾还是观众，都是普通人，一辈子别说挣到，见都不会见到这么多钱。女人说:“一个肯为我掷5个亿的男人，起码说明我在他心里的价值有5个亿。有几个人能为我付出5个亿？一个有钱而且爱我的男人，为什么要拒绝他呢？”

有人说:“虽然爱情无价，但我没有那样的经济实力，不能让所爱的人得到那样的照顾，爱她就要让她过得更好，我不应该阻止她这样的选择。”

这席话所有人都深以为然，整个现场都屈服在嘉宾的价格之下，看起来，没有人能抵抗住5个亿的诱惑，人们不再喧哗，包括之前愤怒

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的主持人，大家都静静等待着嘉宾的裁决。

嘈杂后的寂静中，一个观众举起了手，他问嘉宾:“你真肯为我妻子付出5个亿？”

在得到肯定的回答后他目光反而变得更坚决：“我不肯换，我的爱情是无价的！”

男嘉宾没有继续提高出价，只是嘴角露出了一份迷人的微笑。主持人顺着男嘉宾的目光望去，选择放弃的人身边有一个女孩，她的眼睛在嘉宾和男朋友之间徘徊。奇怪的是她看男朋友时目光时根本没有感动，只有莫名其妙。

女孩突然站了起来，她说：“你为我放弃5个亿，我不感动。我更感动的是那个能为我付出5个亿的人，而不是放弃5个亿的人。你的观点值得尊敬，但不现实。”

测试结果不言自明，男嘉宾赢得了世界。

同样的人，爱或者不爱，只因为钱的多少变化了；爱情无价，那是因为没遇到足够大的数额。

钱多就高尚，钱少就会被世界无视。

所谓的爱情，不过是一个关于钱的游戏罢了。

面对女孩子的选择，所有的观众愕然了。

对于爱情，5万块钱就是侮辱，5个亿就是尊重，10000次侮辱等于尊重？“我相信爱情，但更相信人性，之所以爱财如命，就是不希望我的爱情受到金钱的考验罢了。”男嘉宾最后说。

钱重要吗？

虽然这个例子是在特定节目的实验，可能有些极端，但这说明对于现在的大多数人来讲，钱很重要。几年来房价、物价、教育费用、医疗费用都在疯狂地涨涨涨，除非钱对你只是一个数字，所有人最大的感受都是钱越来越不值钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

当周围的人和环境不能给你带来任何安全感的时候，除了钱我们还能相信什么呢？

瑞士信贷研究院发布的《2016年全球财富报告》显示，在全球家庭财富缩水最严重的国家中，美国排名第一，2016年每个成年美国人的人均财富下降了3.7%。几年来，传统行业与新兴行业、穷人与富人，他们之间的财富差距越来越

大，金融、IT从业高管一年赚的钱，制造业工人也许一辈子都赚不来。

告诉孩子要有操守，要有底线，就能让孩子不艳羡繁华了吗？

没人想听什么大道理，所有道理大家肯定都懂，但这都不如一沓钱甩在你面前来得实在。没背景的孩子上学都困难，找工作从哪得到人家要求的推荐信？有背景的孩子很容易进入常青藤，进入高盛、摩根士丹利就如同逛超市……是因为他们真的有才华吗？

简直是笑话，因为他们的家庭有钱！

在充满铜臭味的西方资本主义社会，有钱就有尊严，有钱就有一切，这一代西方人对金钱的向往超过任何一个时代。

在西方人眼里，比如说美国华尔街，用钱可以从仇人手里买到想要的女人，梦想和情怀、诗和远方、爱情和誓言连狗屁都算不上，一切都抵不过一张张绿花花的美元。以前谈钱伤感情，现在谈感情伤钱。当“吃土”早已成为常态，跟你谈钱的老板才是最好的老板，给你花几千块钱买苹果手机的人才是值得托付一辈子的人、才是最靠谱的人。

华尔街错了，还是世界错了？

在经济学中，经济理性是基本的假设，也是金融世界得以运行的根基。钱欲横流并没有错，如果每个脑子整天都在想如何赚钱，世界上所有的脑瓜一起转动，这会激发出多少智慧，这会迸发出怎样的能量，会给社会带来多大的进步？

钱没有错，华尔街的世界没有错，错的是你的心。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

我要告诉大家，无论华尔街还是中国，获得财富、实现财务自由是每一个人的追求。但是，钱这玩意儿不仅仅靠劳动来获取。

穷人勤劳，富人也不懒惰啊。从爷爷辈到父辈再到孙辈，加利福尼亚州和德克萨斯州的农民更加努力，但是否突然发现体力劳动获得的收入却变得越来越少？混到今天，一膀子傻力气只是能维持自己不挨饿，而华尔街的精英正在享

受香槟与美女。很多人已经娶不到老婆，如果始终意识不到核心问题，那么家族传承也就到此为止了。

拼命劳动可以解决温饱，而积累财富……还是得靠理财，请一定记住：在这个世界上，你不理财、财不理你！

一样的投入，怎样才能实现财富的最大化呢？

金融——理财！

说直白一点，理财就是跟钱打交道的行业，整天跟钱打交道能差钱吗？就算差能差到哪？在世界上任何一个国家，看一看金融行业的平均收入水平，即使在最差的年份平均水平都高于其他行业。

勤俭持家，金融圈是没这种逻辑的，金融圈只有钱生钱的理念，有的是财富增值的经验。有的东西放到某个具体的人身上可能行不通，毕竟每个人情况不同，财富规则对每个人不太一样，但作为一门学科或者说科学来讲，财富运作的本源是不会有太大变化的，变化的只是运作的形式。

无论是985院校商学院教授的课程，还是高大上金融机构的讲座，我觉得所有头衔都是用来吹牛的，对普通家庭来说都不重要，重要的是您一定要听一听真实的家庭理财观念。

人过了30岁，一定要靠理财生活！

理财对普通人来说非常重要，大部分家庭（包括自诩为小康的家庭）却意识不到自己距离破产可能只有一线之差。理财，虽然不能彻底改变现状，却可以慢慢由体力赚钱上升到钱生钱，至少能让你抛弃一些错误的理念。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在这里，在这本书里，我将为您讲述真正的理财之道。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第1讲　天下之财出“投机”

市场有且只有“投机”

人们提起金融首先想到的就是华尔街，股市、期市……没错，华尔街铜牛象征着当代金融市场，你在国内见过的手法这里一定有，国内没见过的这里也有。华尔街从诞生的第一天起就让人不知爱恨：如果你爱他，请把他送到华尔街，因为那里是天堂；如果你恨他，请把他送到华尔街，因为那里是地狱……

原本这一章应该放在第二章之后，鉴于理财以金融市场著称，我们就把金融市场放在最前面，先让你看清市场的本质。无论怎样的市场，不同上市公司、不同投资者、不同运转规则，所有差异都远不如共性强大——全世界的人性一定是相通的。

我们告诉你的，就是金融市场中共性的东西，包括股市、期市、汇市，也包括金融衍生品市场，天下市场，无出其右！

进入金融市场要做的第一件事，在第一时间知道一个简单的理念：在金融市场，所有投资者希望的都是低买高卖，无论长线、短线。忽略这些跟你说投资的人要么无知，要么故意！就像有人告诉你火锅比较适合涮蔬菜，然后他就自己一直吃肉，把蔬菜都给你吃了。

金融市场很高大上，我们普通人接触最多的是股票。

中国、美国以及所有国家的人，大家都喜欢为自己手里的股票找买入、持有、卖出的理由。别以为华尔街就比中国散户高级一等，你看那一堆堆的股票分析师，傻的程度不比中国散户差多少。这些人每天都在乐此不疲地为其买入、持有、上涨找理由，所谓投资、所谓价值……都不过是一些编造的故事罢了。

什么是股市？

现在，我来告诉你，所有人进入股市就是为了低买高卖，包括长线投资者！在这个逻辑中股票就是筹码，实现盈利的唯一方法就正确判断涨跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

市场价格可以反映一切信息，所有你知道的、不知道的，已经发生的、将要发生的，都可以归结为一点——价格！

股价可以代表一切，代表最后的输赢！既然价格可以包含一切因素，那么我们就忽略其他种种，只关注价格。

看到了价格，你该知道，市场重要的永远是当下，价格是唯一你需要考虑的因素，也只有价格才能判定输赢！

我们的目标就是把股市操作技术傻瓜化，不需要太高的要求，只要简单执行。先教大家一招最简单的方法：前一个交易日（可以类推到周线、月线）的最低价就是今天的买入价，而最高价就是卖出价。不要小看这个简单的招数，在绝大部分股票的绝大部分时段是适用的，这就是我奉送给您的市场防狼术。即使在趋势中也同样可以应用，而且级别越大越有效（级别从低到高分别为：三十分钟、六十分钟、日线、周线、月线、季度线、年线……）。

市场道，非常道

有了方法，现在我们开始谈点形而上的东西，这些虽然枯燥，但如果不懂这些东西就永远不可能真按照市场防狼术来操作。形而上、形而上，当铅华洗尽，放下浮躁的心态，或许有一天你会明白，这才是最本质的东西。

（1）做熟不做生

大多数投资者的时间和精力有限，先别说市面上这理论那理论，光股票就三千多只，如果以后A股注册制到来，股票数量还会更上一层楼。进的多退的少，就算你是有几年炒股经历的股民，恐怕有很多股票连名字都没听说过。就像对于一个姑娘，连面都没见过，你怎么判断她的相貌、身材和脾气，这都不知道您这可劲儿往里砸钱，那不明摆着脑子有毛病？

世界上公认的股神巴菲特在五十多年的投资经历中，总收益率接近七千倍，而同期标准普尔指数的涨幅也不过一百倍，他的投资年化复合收益率超过了百分之二十。他所投资的可口可乐公司、IBM公司、伯克希尔哈撒韦公司，甚至中国的中国石油和比亚迪，每个都取得了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

几倍甚至上千倍的利润。如此战绩，一个重要的投资原则就是巴菲特长久做自己熟悉的行业和公司，不做陌生的股票。

乱花渐欲迷人眼，那么多股票一会看看这个，一会想想那个，到最后账户里除了留下绿绿的数字什么都不会得到。单纯一点，选几只自己熟悉的股票，然后在有限的时间里长期跟踪，做到“两眼不看其他股，一心只做自己票”，心无旁骛，用你的眼睛观察它的走势，用心感受它每丝丝润滑的价格变动。就像去了解一个女人的性格、兴趣、呼吸和每一刻的想法一样，了解它的股性，感受它的节奏和韵律。

当你这样用心去感受一只股票的走势时，即使你一点技术分析都不会，你也能在这只股票上赚钱，为什么？因为你已经对它非常熟悉了，它的每一个细微的变动，你都能从历史的走势中找到似曾相识的感觉，冥冥之中就已经能感受到它下一步将会怎么运动。这不是什么猜测，而是熟悉它的股性之后的灵感，就像你和爱人之间的心有灵犀。这种感觉不是蒙，更应该像你和一位挚友或者家人，相处时间长了，他的一个眼神、一个动作，你都能领会到是什么意思，知道随后他要怎么说什么、怎么做。

只做熟悉的股票，不做陌生的股票的另一个好处是，可以把有限的时间和精力集中起来，对几家公司有深入的了解和认识，用时间的长度去弥补专业知识和技术分析的短板。集中优势力量消灭敌人，这是从毛泽东思想中总结出的对散户投资最重要指导方针。在某种层面上，一位对一家公司长期跟踪深入了解的股民甚至超过一个专业的分析团队对一只股票的了解。都到了这种程度，你能不赚钱吗？

最简单的，长期跟踪的股票你轻松就能判定顶部和底部，但是一支刚刚介入的股票，就算你知道历史走势，根本也得不到长期跟踪的感觉。只要知道大顶和大底，操作上就不会出大错。

在市场上不赚钱，一不要抱怨自己资金少，二不要抱怨自己没消息，更多时候是你自己的原因，三心二意导致了最后亏损。今天看到隔壁老王赚了多少，明天听说同事老李的股票涨了几个涨停板，心理看着那山比这山高，放弃现在的标的去追老王、老李已经赚的盆满钵满的股票。结果呢？人家已经获利出局，你站在了山顶，更悲催的是，在你刚刚卖出之时，苦苦等了几个月的股票飞涨了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

不管是做股票还是做人、做工作，简单一点，单纯一点，多点耐心和专心，总会有意想不到的收获。

做熟不做生，不仅仅适用于股票投资领域，也是其他领域投资所必须遵守的原则。一家公司是否要上市新产品、开拓新领域，是否要并购其他产业，都是慎之又慎，为什么？因为这是他们不熟悉的东西，一旦走错可能导致整个企业走向死亡。现在流行的风险投资公司，他们一般都有自己专门的投资领域，不会轻易迈出自己熟悉的投资圈，不是因为没实力，而是因为不熟悉，风险因素超出了自己的掌控范围，一旦有疏忽，白花花的银子就会打水漂，与其那样还不如在自己熟悉的领域老实赚钱。

看到了吧，不管世界级的投资大师，还是专门的公司、风险投资机构，他们都在做着同样的事情：做熟不做生。做投资不要刻板，只要有利于赚钱的就应该遵守，只要能赚钱的东西就是好东西。既然如此，何不改变以前的坏习惯，专心跟踪几只熟悉的股票呢？

别说什么兔子不吃窝边草、好马不吃回头草，那是因为吃不到。如果熟人能撩，恐怕你早就得逞了。之所以窝边草还没到嘴里，回头草已经错过，是因为那颗草根本不适合你，吃下不但消化不了还可能吃出毛病。感情是这样，而对于投资，首先必须吃的就是熟悉的窝边草和回头草。

窝边有草为什么不吃，容易的钱为什么不赚？投资不要老想着搞什么高难度动作，必须捡着软柿子捏。

好好体会上面说的K线防狼术，选几只熟悉的股票，花上一段时间感受它的股性，感受防狼术的强大之处，先去模拟，当你充满信心时再用一小部分资金去尝试。过一段时间当你看到白花花的银子，你就会情不自禁地说“K线防狼术+做熟不做生，真是绝了！”

（2）目标明确，知足常赚

不要以为华尔街的人多牛，和中国散户一样，任何人刚刚进入市场都要交学费。很多人回顾自己的交易记录，把买卖点与已经完成的走势对照后发现，买的大部分股票在买入后一段时间内都“有过”盈利机会，而到了最后，大多数操作的结果是不仅仅没有赚钱反而损失了本金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

这种现象并不是个例，为什么？

贪婪，一念之间让你失去了盈利的机会，最后反而变成了亏损。

造成这种现象的原因，根本上是因为没有明确自己的目标。国内很多人看不起每天1%的利润，认为不如来个涨停板痛快。别说沪深市场，就算是标准普尔涨幅榜，每天上涨超过1%的股票有多少，涨幅在10%的个股有多少，很明显前者的数量和占总股票数量的比例大于后者，从概率上讲，获得1%的利润也要比抓住一个涨停板容易得多。

如果每天都盈利1%，将是一件非常了不起的事，就算当今最厉害的股神巴菲也会自愧不如。把目标再降低点，即使每周有1%的盈利，一年下来也会有超过67%的盈利，72周本金就会翻倍。看不起每周1%利润的那些人，有几个能有这样的盈利？

因此，做股票要先明确自己的目标，千万不要好高骛远，切忌一口吃个胖子。在华尔街混迹多年，一个在市场上暴富的人，他的财富也会迅速流失，所有大鳄都是以“积跬步”的小目标逐渐完成“致千里”的大目标。每做一只股票都要想好目标位，当然，这个目标一定是切合实际的，不是胡思乱想拍脑瓜脱口而出，一旦到了目标位，就坚决兑现利润，“弱水三千只取一瓢”，即使兑现利润后有再大的涨幅也不会后悔，继续按照自己的目标和节奏做下一只。

对于中国股民来说，目标没必要设立的太大、太远，首先的目标应该是不亏钱，如果本金都亏没了，交易生命就终止了，还拿什么赚钱？

要实现这个目标很简单，开始交易时，把资金分成十份，每次拿出总资金的十分之一交易，除非你点特别背，每次都错，否则你永远不会亏很多（当然，赚的也不会很多，你一定要有耐心）。

目标的设定一定要切合实际具体化，比如每周赚1%、每两周赚1%这样以时间为标准的目标，或者一只股票赚3%（假设这样一个数字）就出局这样以个股和盈利比例为标准的目标，总之目标越具体越好，实现了一定要知足，及时兑现利润。除了目标明确以外，还要有明确的止损，只有明确的止损才能控制风险，使自己不至于遭到大的损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（3）忌用杠杆

在华尔街有很多衍生品，它们可以成倍放大盈利，但在另一方面，这也是在扩大风险。华尔街的人，除非是外汇交易，基本没有机构敢在本金中加入杠杆，那是嘬死的节奏。

国人好像不这样，2015年大牛市再次来临，这次牛市是资金牛、杠杆牛，很多人在3000点的时候用自己的本金买股票，在5000点时融资用杠杆买股票，结果股灾来临，盈利全部损失，本金也出现了严重的亏损，很多人寻死觅活就是这样造成的。

这样的人，送他两个字——活该！

“股市有风险，入市需谨慎”，市场不会同情这样的人。与尘世不同，市场是有轮回的，一次次入市便是一次次轮回，这样的人在轮回中会永不超生！

金融市场是一项高风险聚集的场所，您在这玩一定要用“闲钱”，加杠杆在这玩要大刀之类的高级游戏，一不留神就会削掉自己的脑袋。

用闲钱投资，设置这样的一个前提，就是为了不让投资结果影响你的生活。如果连最基本的生存都是问题，妄图想通过投资解决目前的温饱、甚至一夜暴富，那简直是痴心妄想。抱着背水一战的想法投入到股市，最终的结果十有八九连底牌都会输掉。要知道，市场永远比你想象的艰难，这里更多的是尸骸遍地，不是阳春三月。

闲钱投资股票，不管盈亏都不会对自己的生活质量有太大的影响，即使全部亏掉也能继续生活。在这样的状态下投资，会有一个宽松的心态，对风险和价格波动会有一个比较清醒的认识，不会纠结一时的涨跌，这样心理上已经占据了优势，再去投资往往事倍功半，也比较容易获得意外的收获。

杠杆投资简单的说就是以小博大，假设你有1万元，用9倍的杠杆融资9万元，总共10万元投资股市，如果有幸买到一个涨停板，那一天就赚1万元，针对你的本金来说是100%的利润率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

一天就赚100%，过不了多久就可以买房、买车、娶妻、生子，逆袭成高富帅，走向人生巅峰了……

这样的想法很美好，可你有没有想过，一旦遇到下跌会是什么样？1比9的杠杆情况下一旦不幸遇到了跌停板，一天的损失就是1万元，而你的本金只有1万，相当于本金全部亏损为0，那时你就没有继续玩的资格了。事实上，你用杠杆融资来的9万元是有成本的，不用一个跌停板，你就会丧失全部本金。

直白点说吧，任何人一旦用了杠杆炒股，就变成只赚的起赔不起的无赖玩家。同样幅度的上涨和下跌对人类心理来说意义是完全不一样的，上涨盈利可以接受，而下跌亏损会完全超出心理预期，彻底打破底线的时候人会崩溃，到时候任何丧失理性的操作都可能发生。

那时，输的可就不仅仅是钱了。

2015年是什么情况，我想肯定很多失手的玩家曾经这么想过。打破了市场的规则，相当于违背天道，你再赚钱都没天理。

（4）策略万岁

技术分析理论中有很多分支，比如指标类、划线类、形态类，还有什么波浪理论、时间周期理论……包括我教给你的防狼术。哪种最好用，哪种能实现盈利的目标，散户应该学习哪种？

在给出答案之前，先讲一个真实的案例。2012 年我在一次论坛上遇到一个60 多岁的女士，她于市场而言就是一位纯粹的白丁，对技术分析什么的一概不懂，但是，她被邀请来做主旨演讲，因为她做的股票每只涨幅都超过一倍。这位女士没有隐瞒了自己的“独家秘籍”，看到哪只股票跌的多了，在底部出现长时间横盘时就买入筹码，然后把账户放到一旁不关心盈亏，等一段时间再看，盈利翻倍就卖出，其他技术分析、大盘指数、基本面分析全都不管。

每只股票盈利都翻倍，可方法确实如此的简单：低买高卖。可是，你就算知道了也学不会。

为什么？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

炒股的技术只占三分之一，另外三分之二是心态和资金，达不到她的心态和宽松的资金环境就永远无法复制她的“神话”。

单纯从技术面，你“懂”的太多、考虑的太多，但没有一个是真正精通的。这也学、那也学，到头来哪个都会一点，哪个都没学精，到运用的时候不亏损才怪。

这位女士可谓“一招鲜吃遍天”，任何一种技术分析方法都可以达到稳定盈利的状态。是否盈利不在于技术分析方法会的多少，而在于对方法的理解、掌握、运用程度，即使你把最简单的K线防狼术吃透了，在股市里的盈利超过任何一款理财产品的收益也绝对是轻轻松松的。

很多人贪多，不愿意在一种技术分析方法上下功夫学习，就像掰棒子的狗熊，掰了那个就扔了怀里的，到头来一个也没有。学习技术分析方法不能浅尝辄止，现在你正在学的技术方法就是最好的，既然学这种方法就要用百分之百的精力，任何要点都要吃透，力求精益求精。等你彻底搞明白了一种方法，盈利那就是自然的事情了。

专心学习一种技术方法还有另外一个好处，可以单纯的参考一个标准。这就像手表定律所阐述的道理那样，当你有一块手表时可以准确地判断时间，可当你拥有两块手表时，不但不能帮助你准确判断时间，还会对你的判断制造混乱。

专心学习一种技术分析方法，判断标准简单清晰，对你的操作会大有裨益。运用不同的技术分析方法同时操作，参考的标准多了，就会造成股价在这个标准下走势属于强势，在那个标准下走势较弱的相互矛盾现象，很容易让人不知所措，这也是很多人买了股票之后就下跌，卖完股票立刻就上涨的重要原因之一。

为了能够盈利赚钱，咱就简单点儿，只学习一种技术分析方法，正所谓一招鲜吃遍天。什么时候你真正把这一招吃透了，再用同样的过程学习另一招，等你把所有招式都吃透，就可以忘记所有招式，从而融会贯通、在市场中游刃有余了。

（5）划定底线，拒绝深入伤害

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

读这本书的人，可能有新进入市场的菜鸟，也可能是久经沙场的老手，并不是每个人都有赚钱的经历，但所有人肯定会有被套亏损的经历。一旦账户股票被套，就像老虎被绑住了手脚、封住了口鼻，即使现在有再锋利的爪牙，之前的威风也起不到任何作用，只能无奈地把自己交给市场这位猎人，等待他的处置。如果足够幸运，没几天你会从这束缚中解脱出来。如果不幸，至少会被关十天半月甚至一年半载，更惨的还会被卸掉胳膊或者大腿，造成账户深度的亏损。

谁的钱也不是大风刮来的，个人财富再多也会心疼。账户亏损不用说，关键是心态受影响。这样的惨痛经历会影响接下来的操作节奏，破坏你的心态，从而导致你未来一段时间的操作都不顺利。从这个角度而言，股票被套影响的不是一次买卖，而是对一段时间内的交易都有重要影响。

如果说在市场盈利是每一位投资者的终极目标，那么如何防止被套、控制风险、保住利润就是维持交易生命、获得盈利的基础和前提。

如何被套和如何解套不是一两句话能说清楚的，被套的原因无非就是舍不得止损，解套的方法逃不过高抛低吸之类的废话。如果知道怎么止损、清楚如何高抛低吸，大多数人还至于被套那么多吗？

说实话，笔者是一个老鸟，肯定曾经有过特别深的被套经历，大家的痛苦我非常感同身受。至于解套的方法，这里当然也有。

多年以前，记得有一次买了一个刚刚有下跌趋势的股票，买入后没几天就开始缓慢破位下行，紧接着吃了三个跌停板，震荡几天后又是数日的连续快速下跌，最多的时候亏损达到57%。在下跌的这段时间我没有任何操作，只是眼睁睁地看着它下跌，当时那样做不是因为看不出来下行走势，也不是因为舍不得止损或者没有其他处理办法，而是特意等它套到最大程度，然后试验自己解套的策略。

等到股票亏损达到最大限度，我开始用自己的解套方法操作，在没有增加任何资金和筹码的情况下，单凭高抛低吸的操作把成本降低到了亏损17%的程度，也就是在短短三个月内成本降低了40%。到那时我已经清楚自己的解套方法是完全正确的，只要时间充足，不但能解套而且还能盈利。知道是试验，所以开始买筹码的钱也不多，当然，也许正因为不多才能有一个好的心态吧。证明了方法的实用性和有效

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

性后，觉得也就没必要再花太多精力了，于是一次增加资金，全部解套出来了。

不要问我什么解套方法，这里不会告诉你，即使告诉你，你看了去，不但对你没有帮助，可能反而适得其反。这就像梅剑、兰剑、竹剑、菊剑看到天山折梅手和天山六阳掌的图谱，基础功夫没到家就去修炼上乘秘籍，不但对自己的武功没提升，反而可能会被这高深的功夫所伤。

无论是练武功还是做股票，不要想一口吃成胖子，功要一天一天练，钱要一天一天赚。在这里也不想多说什么被套的原因或者解套的方法，只是想简单的让大家明白，如何避免深入的被套。只有明白了如何避免深入被套，下面的功课才能继续。

做股票和做人一样，如果你知道如何避免被一个人反复、深入的伤害，那你肯定明白如何避免股票深套。在生活中，不管是你的同事还是家人、同学、朋友，如果你总是为了一个人毫无限制的打破自己的底线，有时候你甚至会觉得这样的自己已经不是真正的自己了。别说我乌鸦嘴，长期这样相处的结果肯定好不了，或者分崩离析或者感情彻底决裂，而且最终受伤害、伤害最深的那个人肯定是你。

如何避免被一个人反复、深入的伤害？最简单的办法，划定一条底线，给出任何人不允许突破的原则，不允许任何人越过雷池，一旦越过要不给他严重的惩罚，要不马上转身离开（俗话说：惹不起还躲不起么）。做股票也如此，买入任何股票之前先划定一条底线，一旦到达预设的亏损，无论任何情况，立马手起刀落出局，之后即使万丈深渊，也不会伤你半丝毫毛。

给股票预先划定一条底线其实就是风险控制，一旦战局已定立马认赔出局。不要认为认赔就是什么丢面子的事，即便诸如索罗斯这样的金融大鳄，在1997年败给港府不也是某种意义上的认赔出局么？如果一味地死扛，他的亏损也许会更多。索罗斯云云都如此，咱就别抱有什么幻想，去当车前那只伸手的螳螂了。

如果你到现在还不明白做人设定一个原则和做股票划一条底线之间的联系，那么你可能还缺少对生活的感悟。既然如此，也别炒什么股票了，先去感受一下生活带给你的酸甜苦辣吧！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

顺势而为，只做强势股

中国有句古话：识时务者为俊杰，这句话是金融市场的金科玉律，投资一定要顺势而为，与市场反向操作等于逆天而行。

不死都没天理。

上升途中一定要买，在趋势形成之后，除非是顶部，其他点位买进都是对的。在下跌途中一定要卖，除非是底部，否则任何位置买进都是错的。我相信你没有这么倒霉，专门买到顶、又专门卖到底。如果你真有每次都看错的本领，请你马上站出来，我得当祖宗一样供着您——多精准的反向指标啊！

这个道理其实很简单，更常见的是，上升途中你不敢买，买了之后不敢拿；下降途中心存侥幸，被套后又不舍得止损。人们总是想贪便宜，觉得股票跌了很久了，就可以追了。有人更是在大牛市中四处寻找低价或者还未涨起来的股票。

愚蠢至极！

只要扶稳坐好，所有上升趋势的股票都会赚钱，你非要去买一动不动的股票、幻想自己能挖到金矿。你找到的那个玩意儿确实低价，那么大的趋势都没涨，凭什么你买了就能涨起来？

去买价格低的股票，或者还没有形成上升趋势的股票无非两种心理：图便宜、怕风险。

岂不知，牛市中买到不上涨的股票风险才最大，而你偏偏要把一个丑赛无盐的家伙想像成女神，你不赔钱谁赔钱？

这就是贪、嗔、痴、疑、慢，这就是人类的弱点，如果想在市场上混必须最大限度地保持理性。如果你很容易非理性，就最大限度忘记恐惧和贪婪，机械运用我教给你的方法，必有所成！

你要时刻记住：无论市场还是人生，最重要的是当下！

当下的趋势都出来了，你这儿非要去反着做，怎么可能赚钱！趋势一旦形成就难以改变，只有顺应趋势才能如鱼得水，才能走上正

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

道、修得正果。强势上涨的股票必定有强势的原因，弱势的股票也必定有弱势的理由，股票投资要选强弃弱。

再说两句，学会了技术分析方法并不代表立刻就能实现盈利，距离最后盈利的目标至少还存在选择哪只股票作为标的的问题。等你真正投入到股市中时就会发现，不用说用不同方法选出来的两只股票表现不同，就是用同样的方法选出来的两只个股很多时候也会有很大的差异。一只个股噌噌往上涨，而另一只却雷打不动，在二选一的选择中你往往很不幸地选择了后者，眼睁睁看着利润擦肩而过。

那么，如何甄别，最后到底选择做哪只股票呢？

在回答这个问题之前需要问自己几个小问题。自己投资股票的目的是什么？对，盈利、赚钱。那么，什么样的股票才能赚钱呢？答：股票上涨才能赚钱。什么样的股票上涨最快呢？答：强势股。

知道了这三个问题的答案，应该也就清楚了应该选择什么样的股票。对，在股票投资中要顺势而为，只做强势股。价格总是沿趋势运动，趋势一旦形成后就很难扭转，这是技术分析的经典假设，违背这条假设的任何操作都是与盈利背道而驰。

形成上涨趋势的股票，上涨的力量强、动力足，后期可以涨得更高、涨得更快，即使上涨结束，也会有惯性上冲动作，给你足够的出逃时间和空间。这就像一辆高速行驶的汽车，跑得快，本身就说明汽车的性能好，能够行驶的更快、更远，即使要停下来，你也要踩几次刹车，资金即使流出，股价也还要向上行进一段距离。

用同样方法选出来的两只股票，假设都属于同一个行业，一只强势上涨，而另外一只总是萎靡不振。那么前者就是强势的股票，后者就是弱势的股票，投资者要顺势而为，选择强势股票，摒弃弱势的股票。

大家要清楚，同样的行业为什么它要上涨？这其中肯定有强势的理由。另外一只为什么表现差强人意呢？这其中肯定也有这只股票弱势的原因。价格包含并反应一切市场信息，强势上涨就是对那些好信息最有力的反映，弱势震荡就是对另一只股票弱势原因的最直接反馈。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

很多人不愿选择顺势而为，不去买那些强势上涨的股票，他们说这些股票价格已经很高了，宁愿去选择一些更便宜的股票，起码这样很安全。

又是一个错误的想法！

大家去商场购物都知道一分钱一分货，同样的商品，一个价格高高在上一个连白菜价的千分之一都不到，你选哪个？价格高代表着品质好，那些便宜货不仅品质可能有问题，说不定还会对身体有伤害，你会怎么选？说直白点，股票不也是一种商品吗？买商品时知道一分钱一分货，怎么买股票时偏偏要拣便宜货呢？同样的商品价格差异很大，差异最终不都体现到商品的品质上么？

有人说价格低的股票更安全，这简直又是一个奔着亏钱的观点。如果我说上涨的时候，股票价格高涨的就快，股票价格低涨得就慢，你肯定认为我是一个无知。那为什么价格低的股票在下跌的时候就比价格高的股票跌的就少呢，这怎么就变成安全了呢？要知道股票的涨跌是按照百分比来的，相对的涨跌幅度大小和绝对的价格高低根本就没有一点关系。去看看2015年熊市时候那些所谓便宜、安全的股票，哪个没有出现一样幅度的下跌，这还安全吗？

两支球队打比赛，一味地防守最终肯定会让对手破门而入。两队对垒，这是十分危险且愚蠢的战术，再低级的教练也知道只要球队实力允许，进攻才是最好的防守，以攻为守才是最优的战术。这不和做股票一样吗，顺势而为买上涨的股票就是最好的进攻，这种以攻为守的策略就是最好的策略。

华尔街在中国以金融市场著称，但金融市场的真谛远远不是股市、期市，在全世界任何一个国家最大的金融市场都是银行，所以，在和你聊完股票之后我将带你进入真正的理财。借钱，才是真正实现财务自由的康庄大道。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第2讲　理财第一要务：学会借钱

穷，因为不认识钱

钱到底是什么呢？

对国人来说，最直观的感觉，钱就是手里咔咔作响、红彤彤的人民币。有了这一沓一沓的钞票，你就会有车子房子，就有了享受老婆孩子热炕头的基本权利，就有了满脸的自信和骄傲。

钱就是人民币或者美元？

如果你真的这样认为钱是这些，那么财富和你也不会有多大关系。你手里的人民币的确是钱，但它仅仅是钱一种表现形式，不能代表钱的本质。抽象地说，人民币只是一种具体的货币，就算你手上拿着美元，也一样只是纸币，包括美元在内全世界纸币都早就在几十年前跟黄金脱钩了。

纸币，只是一种货币的符号，它不是钱。

先拿风靡全球的苹果手机举个例子，在全球自发的网络交易中，苹果手机是比任何货币都靠谱的交易媒介物，博彩业最常见的奖品也是苹果手机。

拿着苹果手机不仅在中国，也可以在世界上很多国家换取你想要的商品。大家可能不认你手里的人民币，但一定认可苹果手机。在这个过程中，苹果手机具有了货币一般等价物的属性，它虽然不能成为某国的货币，却实实在在能代表财富。

非常遗憾，苹果手机永远不可能成为钱，它仅能换取其他商品、间接衡量其他商品的价值，仅仅具有了一般等价物具有的价值尺度和流通手段的职能，却缺少货币的支付手段和贮藏手段职能。

所以，不完全具有货币的属性，苹果手机也就注定不会成为货币。否则，某大哥因为盗窃被判刑，出来的时候有人给他接风喝大了，非要带人家去发财，结果挖出了一大箱子摩托罗拉BP机……

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

再举一个例子，很直接，就是钱。然而，与苹果手机相比，我们要说的钱现在已经不是原来的钱。不要问我为什么，相信每个人都有感觉。

在任意一个时点，货币都可以代表财富，但绝对不能确保财富永不流失。比如，30年前富强粉0.25元/斤、花生油零售价为0.85元/斤、牛羊肉2.20元/斤、鸡蛋1.29元/斤，茅台酒8元/瓶……

想象一下，三十年前1万元也就是当时所谓的“万元户”可以买多少东西，就知道人家真是名副其实的土豪。但是，万元户的命运是不一样的，有人当时就享受了，有人靠万元继续致富，有人比较保守，觉得万元可以财务自由了，

啥也没干，把1万元存入银行，现在……

当时存入银行的1万元能增值保值多少呢？答案是10万元。那么，现在拥有多少钱才能买到当时1万元能买到的商品呢？

答案是250万元。

现在250万的身价在二线城市以下还真是个小土豪，但10万元身价哪怕在最落后的地方也不能被称为土豪了吧？当时的土豪变土鳖并不是一个极端的例子，在全世界任何一个地方、任何一种货币，随着时间的流逝，财富都会缩水。

看到了吧，所谓勤俭节约不过是一句鬼话，是一句把人送到鬼门关的鬼话。如果30年前放弃消费那1万元，相当于放弃了对商品和服务的使用权和拥有权，随着时间的流逝，财富彻底与你渐行渐远。

货币不是财富，货币也留不住财富。货币只是代表你对商品和服务的使用权，对世界上任何一个人来说，留钱、存钱，都相当于放弃财富、相当于自杀，留住了使用权才真正留住了财富。你手里那两钱儿根本不是钱，不要攥在手里舍不得花，孩子要这个不给买，老婆要那个不给买，你跟一堆废纸去过好了！

为什么有很多人把货币当成财富，是什么迷惑了众人的双眼呢？答案是货币具有一般等价物的属性。钱可以买商品、服务，支付工

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

资、租金、利息……然而，所见者未必为真，货币披上了一层等同于财富的外衣，不擦亮眼睛、不扒光这层伪装，就会彻底被蒙蔽了双眼，被幻觉误了终身。

30年前的那位万元户不明白上面这些道理，他把钱存入了银行，自从那以后财富和他再也没有任何关系。30年后的你很幸运，看到了我们这本书，至于最后你重蹈覆辙还是抓住财富，还要靠你自己。

借钱才是硬道理，靠收入是不可能有车有房的

很多年轻人立下志向，我要靠自己的本事有车有房！

这样的理想很励志，但真的真的很坑爹！别听什么啃老可耻、自己奋斗之类的话，买房必须用你爹的钱，除非爹妈真的没钱给你用。

道理很多简单：一个年轻人初出茅庐，没人脉、没能力、没积蓄，要熬到买房起码十年以后，还得是优秀的。真到买房的时候，银行的钱都要借，亲爹的钱不用，难道要等到房价涨上去之后再奋斗十年？

请记住投资第一真谛，最重要的是永远当下！等你以后的奋斗，现在啥样大概率事件以后还啥样，丑小鸭变成白天鹅只存在于童话之中。你要牛，早就牛了；你如果不牛，还不如借点钱买房实在。

到时候房子买不起，媳妇娶不上，那才真正是坑爹，爹也没法救你！

理财，最重要的永远是当下，在投资方面，无论中西古今这都是亘古不变的真理：有多大胆、借多少钱；借多少钱，发多大财；发多少财，有多大产！

在一个家庭的生命周期里，从刚刚组建家庭到孩子工作之前没有多少剩余资金进行理财。请记住，在这段时期里一定要尽量借钱发展自己，主要是借钱购置房产，尤其是第一套住房。

早借钱，早买房，早获益！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

千万可别听什么所谓专家说的房价要下降之流的鬼话！

金玉良言，望君谨记！

没错，刚刚成家立业的时候工资收入很低、没有多少积蓄，但是，这个时候最需要借钱购房，千万可别手软，千万不要算计一个月的工资都不够还利息的，这么算下来这辈子就完蛋了！

这是人生和家庭走向社会的第一步，购房越晚、后期成本就会越高，所以，绝不能犹豫！在第一时间就应该借款购置第一套住房，借的越多越好，买的越大越好，不要犹豫、更不用手软！一定要对自己的人生充满信心！当你完成第一步，此后几十年都会很轻松，不然，房子始终是一座压得你抬不起头的大山。

不要被现阶段的高房价所吓倒，更不要琢磨房价下跌如何如何。房价确实有下跌的可能，但是，对普通人来说房地产投资既是一生最大的财富，也是唯一的房产，不可能出售换取现金流。

请注意，这句话的潜台词：大部分人的房产是为了自己居住或者换购更大的房子，而不是获取投资收益。人们关注的并不是绝对数，而是这个房产价值在个人财富中占比有多少比重。这个比例越高，对生活造成的压力就会越大。咱们假设房价真的下跌了，卖房换购价格同样下降，房产价值在个人财富中的总价只有下降、不会上升。

所以，勇敢去借钱，不用怕！别人的钱尚且要借，你爹的钱就根本不能客气！客气就是坑爹。

什么？

手里的钱都不够首付？那就连首付都借，银行不借就去向亲戚朋友借，还是先买房第一套住房再说。

我们这么说并不是忽悠未婚女青年一定要选有房子的男孩才能结婚，毕竟有爱才有家。可是《甲方乙方》里的一句台词道出了其中真谛：没有爱情的婚姻是不幸福的，没有房子的婚姻则更不幸福！

年轻的小伙子不要拿才华来说事儿，您的才华或许在20年后能绽放出夺目光彩，但是，眼下这几年儿的事儿立马就让你过不去！更有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

甚者，就因为眼下这点事儿，让你根本没有机会绽放，直接就把你彻底推入万劫不复的深渊。

不是有才华吗，才华能抵得上一套房子还是能当现金花？在实实在在的利益面前，很多人都变得现实起来。

面对这种压力，对冲房地产涨价带来的风险，唯一的方法就是买房、早买房，不然，你永远觉得自己买不起房子！

2002之后的时间，全世界（不仅仅是中国）没有任何一种投资品收益增速能超过房地产。更重要的，你看到的只是房价增速，你没有看到的是房地产的杠杆！大家都知道买房是可以贷款的，贷款就是房地产的杠杆。融资融券，通常情况下是1∶1融资，1∶1融资只是房地产融资的起步价。房地产贷款，现在是首套是三成首付，也就是说杠杆是1∶3，如果房价每年增长10%，那每年的投资收益就是30% ！

如果仅仅是追求资本收益，贷款买房绝对是收益超高！有什么投资能到达每年30% 的收益率？哪怕按1∶1 融资，即使房价每年只上涨10%，本金收益率也是20%。

年收益率30%的理财产品，高利贷或许有可能，合法途径你见过吗？

房地产投资之下一切收益率皆有可能！

只是，这种收益是有代价的，会从根本伤伤及年轻人的未来。任何时代未来都是属于年轻人，如果年轻人尤其是无依无靠单枪匹马闯入城市的年轻人被如此巨大的压力搞得无暇分身追求理想……

与这种观点相互配合的一个问题，房价还能如此涨下去吗？

众说纷纭，十多年来向来如此，买房的期待房价继续上涨，没买房的一片骂声！无论如何，在全国任何一个城市，把房地产价格跟普通工薪族的收入比，把房地产价格跟房租相比，确实都已经不是很低了。

很多人一定想知道这个问题的答案，以指导自己的房地产投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

对不起，这事儿还真没法回答。能回答你这个问题的是先知，不是我们。关于买房理财，我只能跟您说一件事：对绝大多数人来说，您的房子是用来住的，不是用来炒的！所以，房价涨了也别高兴，房价跌了也别哭鼻子。至于买房，还是能早买就早买，无论将来房价涨跌，您的房子即使卖掉，这笔钱也会再次用来买房子，所以，房价涨跌只是一个数字游戏，对您来说只是增量变化，存量根本没有任何影响。

上面说的情况，假设从青年夫妻结合开始，而且假设青年夫妻没有父母支援。（就算小夫妻啃老啃来第一套住房，也要在最初尽最大可能借钱，买自己的一套住房！）家庭进入成长期后会有一些积蓄，一旦开始理财，就必须对自己有清醒的认识。

所谓清醒的认识，不仅仅包括认识现在的收入、积蓄和目标，还要考虑到事业成长带来的未来收益增长。

在家庭理财中，有专家建议制作一张资产负债表、损益表和现金流量表。听了这建议，先别说会不会，如果你真这么记账，肯定距离离婚就不远了！所谓编制财务报表只是一个概念，不用设立各个科目，更没必要真的做出资产负债、收入支出和现金流表，借用其中概念，有大致了解即可。

一家人，大事不糊涂，小事儿装作看不见。

资产部分与企业一样，一个家庭有多少财产可以动用：存款、股票、房产、黄金、外币、债权（基本可以忽略不计，根据现在的情况，借给亲友的钱不要指望能收回来。）以及各种可以变卖的财产……负债部分主要是房贷、车贷、信用卡等等。

资产与负债轧差的结果就是净资产。

资产、负债、净资产，对一个家庭来说到底哪个更重要？有人回答一定是净资产，净资产才能说明一个人有多少钱。我要告诉你，这是错的，应该是资产总额，是一个人、一个家庭可以动用的资源总量。真正到花钱的时候，没人会问你的钱是借来的还是自己的，敢花钱把事儿办利索，办成了事儿的收获一定大于成本，否则，花钱的人就是脑残！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

当一个人的资产远远高于负债，富得流油，有一辈子都花不完的钱。那么这个家庭的理财重点就由创造更多资产变为财富传承，如何将大量财产转移给下一代。尽管我们的国家没有遗产税，实际上一个富有的家庭绝不只是房产、现金，而一定是投资性收益（比如企业股权）。将投资性收益转移给下一代可不是现金和房产，是一定会有税收的。这个时候，理财目标不应追求高风险、高收益，而是调整财产结果，适当节税、稳健投资。

如果恰恰相反，负债远远高于净资产，那么这个家庭的财务状况堪忧，最重要的事儿是想办法增加收入，而不是把目标放到理财上。

资产略高于负债。理财的重点不是财产转移和节税，甚至不是赚钱，毕竟那点净资产是一生的积蓄，而是靠有限的资源平衡一生现金流需要，应付家庭各种需要和资产负债的变化，并提前做好准备。

有了报表，下面我们就必须设置好理财的目标，这个目标必须是明确的、量化的、可以达到的，起码听起来比较靠谱。每个进入理财期的家庭都是上有老下有小，需要延续家庭、需要买房让子女结婚、需要更多钱让父母养老、需要面对退休后生活的压力，理财目标更要有明确的时限、金额和回报。

成长期家庭理财目标主要是：购房、换房、租房；购车，买新车、换旧车；子女教育，从现阶段的情况来看，这绝对是一笔很大的支出，且需要在现期支付，不存在拖延的可能；对普通人来说，养老比较简单，主要就是退休后生活来源等等。

所有目标中，三个目标最重要：子女教育、房产、养老！我们有人将之称呼为“三座大山”，实际上，在任何一个国家、任何一个人，这都是三件最重要的事儿，都要做好，没有最好只有更好。

花钱才是理财：当下占有，一生拥有

既然货币与财富之间不能画等号，对于普通人来说连货币符号都没多少，那么如何利用手头这点货币最大限度地获得财富呢？

留住财富最简单、最粗暴的方式就是花掉货币换取足够的商品和服务，以商品而不是货币的形式占有财富。再通俗点说，把钱换成房

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

子，在任何时候你都立于不败之地，越早越好！

30年前的那位万元户如果在北京、上海郊区买间房子，他是买得起的。当时能买的可都是最黄金地段的平房，放到现在别说250万，一千万也有了。如果他选择存在银行，现在能拿出来的就只有10万元，在北京、上海、深圳恐怕连个五环边上的厕所都买不起。

请记住，投资或者说理财，最重要的永远是当下！当下占有，一生拥有，别迷信什么未来，当代经济学奠基人凯恩斯说过：在长期，我们都死了。

用能拥有的货币去尽可能多地占有财富，不仅是利用现在看得见的货币，更重要的是充分利用未来的货币占有财富。

别扯了，未来的钱怎么拿到现在花，难道让老板提前发工资？按时发工资、不克扣薪水的老板现实中已经为数不多了，老板给你提前发工资，估计你连做梦都不会想到。

回到上面那位万元户的故事，三十年前的1万元存到银行没有消费，到现在是财富的净损失，那么把未来的钱拿到现在花，不就是提前占有财富吗？

未来的钱拿到现在消费，在经济学里叫作折现，简单地说就是把未来的财富折算成现在值的行为。

比如明年这个时候手里将会有1万元收入，现在的利率是5%，明年的1万元折算到现在相当于多少钱呢？10000÷（1+5％）=9523.8元。那么后年的1万元，折算到现在相当于多少钱呢？1000÷（1+5％）^{2}=9707元。折现的公式为：

现值=X÷（1+Y）Z

其中X为Z年后预期可获得的资金，Y为利率，Z为时间。

假设一位25岁的年轻人毕业后就有一份稳定的工作，年收入8万元，预计到60岁退休，利率按照3%计算，你未来的全部收入折算到现在的值为1718976元，看到了吧，一旦把你未来的现金流拿到现在，每个人都会变成身价百万的金主。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

既然现在的货币没有换取商品和服务留到未来是财富的净损失，未来的货币折算到现在换取商品和服务是财富的净增长。只要你不傻，现在脑子里肯定有一个念想，对，就是如何把未来的现金流拿到现在换取商品和服务。

老板不可能提前发工资，怎么能把未来的现金流拿到现在呢？

答案：负债，通俗地说就是借钱！只有借钱才能把未来变成现在，才能花未来的钱，有理想固然是好事，理想变成当下不是更好？

当下占有，一生拥有，非如此无以留住财富、占有财富。

负债就是借钱呗，在这个缺钱比缺女孩还厉害的时代，无论多好的关系千万别提借钱，除非你不怕失去那些亲戚、朋友、同学。别怪人家不借给你钱，总有那么一部分人借钱的时候各种甜言蜜语，一旦借出去别说还钱，连个Face都看不见（也许是把Face和自己丢了）。

别着急，绝大多数普通人不用麻烦别人，自己有很多把未来的现金流拿到现在的方式，下面简单介绍一下。

第一，信用贷款。主要以借款人的个人信用为担保向商业银行申请贷款，而不用提供任何资产抵押的贷款形式。曾经想得到银行的信用贷款简直是白日做梦，如今不一样了，别说银行，除了银行还有很多人等着借钱给你，只要你能借就有人敢借给你，比如，蚂蚁花呗、京东白条……银行当然不甘寂寞，一般情况下只要证明自己有稳定的工作和收入，很容易就能弄点信用贷款。

第二，普通人负债的重点来源不是信用贷款，毕竟信用贷款能给普通人能发放的额度很低，我们要说的是住房抵押贷款。

大多数家庭都有房子，无论在一线、二线、三四五六线，反正有套房，这套房可能是很多很多年前买的，也许是现在要买的。

先说现在要买房的。

买房，必须借钱，向银行借钱，任何人都应该用这种方式。如果你说自己很土豪，可以全款买房，那为啥不买一个更大的？更何况对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

大多数人来说，现在房价这样涨涨涨，不借助银行的房贷，别说买一套房，恐怕连个拉屎的地都买

不起。简单地说，住房抵押贷款就是贷款人把房产抵押给商业银行，申请贷款并且按照约定还本付息的行为。银行发放的贷款额度受房地产政策的影响，在限购期间银行对于首套房发放房屋价值7成左右，不会有贷款利率优惠。在房地产政策宽松期间，发放额度可以达到8成，同时可以享受一定的贷款利率优惠。

提到住房抵押贷款，不得不说个人住房公积金贷款。银行商业住房抵押贷款主要是为了盈利，而公积金住房贷款主要是为了帮助解决住房需求，利率较银行贷款会有很大的优惠，有时甚至低于同期存款利率，因此，要买房的朋友充分利用住房公积金贷款。

贷款，究竟贷多少？

很多人一定这么想，我把手头的钱都用上，能少贷就少贷，能不贷款就不贷款。这么想的人，可以和财富说拜拜了，贷款的正确原则：能多贷一分钱，绝不少贷一分钱！一定要把贷款用到极限！

至于利息，至于你的现金流，先别考虑！道理很简单，房贷是最容易拿到的银行贷款，也是金融系统给普通人最大的一笔福利，如果你仅仅考虑这几十年多还多少贷款本息，那就不可能把资金用到极限，资金用不到极限，你必定无法占有更多财富！

再重复一次，投资，最重要的永远是当下！

再说已经买了房子的。

很多人已经在多年前买了房子，也就是说，当时你付出了很小的代价就买了一套房子，放到现在增值很多。虽然增值很多，你的生活根本不见起色，为什么，你就这一套房子，不能卖，卖了就没地方住、也买不起了。

不能卖，很好。原本就没想卖，干什么要卖，卖了是损失。除了卖房子，我们还可以拿到银行去抵押。抵押之后就可以把增值的部分换成手里的现金，就是每个月得还一些本金和利息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

每个月能还得起的本息，才是你考虑的贷款上限！而且，归还本利的时候不要看现在，世界是发展的，你的薪水也是一定呈上升态势。

不信？

15年前有几个人能一个月赚3000块钱，能赚3000块钱何止是土豪，简直就是金主，现在呢？现在大概没几个人工资不上千了，就算在n线城市，赚他个几千块也太稀松平常了。15年前如果让你掏50万买房，那得是别墅的级别，现在也就是一个厕所的级别。

至于说贷款来干什么？

还用我说？什么最让你赚钱就干什么！（提醒一句，我们不建议您再抵押贷款去买房）

第三，除了信用贷款和房地产抵押贷款以外，常见的还有耐用消费品贷款、汽车贷款、教育贷款、旅游贷款等等。汽车贷款一般是指借款人向商业银行申请用于购买汽车的贷款。为了吸引眼球，一些商家打着“零首付、低利率”“完全免利息”……这些能信吗？关于这些，里面的学问可大了。

你就信一点，可以识破天下营销手腕和骗局。请记住：这世界上从来没有免费的午餐，当你觉得自己捡到大便宜的时候，一定是让人坑了！那些看似优惠的贷款条件让你心动，肯定是有代价的，这些优惠是让你掏钱，又把成本加在车价、手续费上。算上这些费用，里外里你不但没拿到优惠而且还付出了非常高的成本。

车贷与房贷最大的区别在于还款期限。汽车贷款的还本付息时间周期短，一般也就一两年。一两年内要还清汽车本金，而对普通人来说，一两年的时间根本看不到收入有实质性增长，却要在每个月承担实实在在的一笔支出。房贷几十年，最起码也有十几年，完全可以以时间换空间，车贷不行，没有那么多时间让货币贬值换出空间。

所以，车贷必须量入为出，不能盲目以首付比例衡量车贷。与车贷类似的还有耐用消费品贷款，耐用商品的单价一般在两千元以上，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

贷款周期最长不超过三年，一般需要财产抵押、质押或第三方担保人的担保。其中的道理与车贷差不多，跟房贷大相径庭，对方用车贷优惠抬高了单价，实际上所有的成本还是转嫁给了你，不能轻易相信商家的这些营销手段。

第四，最常见的贷款，信用卡。信用卡也叫贷记卡，是普通人接触的最多的消费贷款形式，也是最简单的借贷形式。一般在信用额度内先购物后付款，实行非现金交易，完美地体现了用未来的财富现在占有的商品和服务，如果按期还款还能享受免利息的优惠。如果遇到意外情况，还可以办理分期还款……

请记住，如果不是急于提高信用卡额度，一般情况下不要轻易分期付款，否则银行容易怀疑你的还款能力。分期付款虽然能提高信用卡申请额度，但一般在申请大额银行贷款的时候一定会被考虑进去——那时候就不是正面因素而是负面因素了——对方很可能提高你的贷款利率，甚至考虑降低你的贷款额度。信用卡分期付款，有些得不偿失。

用信用卡，最重要的问题是一定要记清楚还款时间！现实中有很多人，忘记了信用卡还款时间也就罢了，您这直接记错了，到时候没有足够的钱还给银行，可就是一笔不良记录，搞得最后连房贷都贷不出来。

你说冤枉不冤枉？

第五，保单贷款，虽然不常用，但很多时候可以救急，所以您一定要知道。很多人购买人身保险，当疾病和意外发生时，希望以此来获得保障和赔偿，弥补自己所受的损害。但很多人不知道，保单除了提供保障，还可以向保险公司

申请保单贷款或者直接将保单质押给银行。以中国平安的某款寿险为例，保单贷款利率高于同期银行贷款利率，期限一般不会超过半年，为了保证原有的保障功能，贷款金额不超过保单现金价值的80%。

上面是一些可以获得资金的渠道，不管是消费购物、买房置业、出国留学、旅游观光都有融资渠道。有这么多方式并不意味着每个人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

可以全部使用这些方式，即使可以使用，每种方式可获得的额度、周期、利息不同，各位也要根据自己的需求和收入情况酌情选择，毕竟负债太高容易被人当成忽悠钱的骗子。

理财的几种形态

各古人云“学以致用”，为了能够达到在实际中打理财富、实现保增值得目的，这就要对基础金融工具进行了解：存款、银行理财、保险理财、券商理财、信托理财、艺术品、外币，等等。其他理财形式还有很多，比如以房养老。

在这里，我们不提这些少见或者和大家关系不大的理财产品。这些内容很多地方都有介绍，这些概念大家可能也都听说过，但还是希望您看一看按我们逻辑说出来的话，有的直接引用，有的属于自己的观点，如果您想跳过这节也可以。

（1）存款。存款的形式有很多种，这里不多说了，存款只能拿活期或者定期利息，收益虽然低，本金和收益却是最保险。近年来我国的海外投资热情高涨，很多人想在国外存点钱。在此提醒大家，国外存款利率比国内低很多，因此外币存款并不是明智的投资选择。

（2）债券。在很多人的意识中，买国债是对国家的支持，实际上国债的风险要低与银行，毕竟这是国家的信誉。至于公司债，一般人就别想了，你能买到公司债的渠道一般都是不靠谱的，靠谱的公司债都在银行间市场交易，您买不到。公司债只有在一定级别以上才安全，否则，收益未必拿到，风险却一定由你自己来承担。一不小心买到上当，那可真要为债券去感受冷风吹了。

（3）股票。A股市场的投资收益就不说了，无论长线短线，炒过股票的人“七亏二平一赚”，也就是说大多数人亏钱，两成的股民能保持账户盈亏平衡，真正赚钱的人只有百分之十。不信？您自己去打听。除了A股市场上交易买卖的股票，还有未上市的原始股，买原始股的收益都是几十倍，屌丝逆袭高富帅实现人生梦想在白天不用睡觉就可以分分钟实现。不过，一般人就别琢磨了，这种事儿江湖上称之为“火线入股”，明摆着赚嗨了的事儿，这便宜人家不会让你白捡。大家能听到的原始股投资，基本属于忽悠。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（4）基金。现在卖基金的机构很多，在如何选择基金上，我给出一个简单易行的判断标准，不要看基金实际投资内容，看谁卖给你的基金，比如银行肯定比其他类别机构靠谱。谁卖谁负责！大家接触到的一般是基金托管机构，这才是真正拿着你钱的人。对于信托机构来说，与信誉相比，人家才看不上你那点钱。一个骗子不可能给你理财，只会骗你。最后告诉大家一句话，买基金，看清楚托管机构！

（5）房地产。自从房地产市场化以来，特别是从2002年开始，房价哗啦啦往上涨，眼见着一天比一天高，眼看着一天比一天贵！2016年房价更上一层楼，无数人彻底解脱开始享受生活了，因为他们知道：怎么奋斗也买不起房！说实话，高房价苦杀的不仅仅包括农民工，还包括大学毕业留在城市里的天之骄子们。无论您是清华北大，还是硕士博士，在高房价面前统统低头。

不管房价涨跌，盈亏只是账面上的数字，大多数人买来住，该买了还是早点买。未来，希望房价回归到居住的本质，给老百姓一个幸福的家。

（6）保险。说到保险相当一部分人很反感，起码我有点反感，身边有人在卖保险，一天到晚说这个产品好，不管推出哪个新产品都说特别适合你，不管什么狗尾巴草都能吹成鲜花！关于保险与理财，我来告诉您一个原则：保险最本质的功能是提供保障，用来规避不测风险，千万不要把保险当成赚钱的手段！如果谁再忽悠你，尤其是在银行柜台外面有人穿着蓝色西服忽悠你，说买保险相当于存款，利息高，有事赔钱没事拿利息之类的话，千万别信他扯淡！

鬼扯10多年后儿子长大每个月给多少钱，明天还不一定怎么样呢，10多年后的事谁说得清楚。反正钱现在是掏给他了，到时候再找他，那是另外一回事了。

（7）外汇。2016年美元强劲，一堆人跑去换美元，这能保证自己的理财收益吗？先来说明一些常见的概念，外汇有很多种，分为现钞、现汇、期权、合约期货、远期交易等等，在中国没有虚盘交易，最主要的是现钞和现汇，您不能做杠杆交易。

所谓现钞，顾名思义就是咔咔响的钞票，当然，叮当响的硬币也算。所谓现汇是指在市场上可以自由买卖的海外货币，简单地说就是银行账户里的那串数字。请记住，现汇的市场价格要比现钞低一点，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

什么时候都是现钞为王。虽然这都是钱，但在你与银行交易的过程中，它俩的价格并不相当。只有当银行卖给你外汇时，现汇和现钞的价格才一样，而当你把外汇卖给银行的时候，现汇比现钞值钱，因此在购汇前弄明白要现钞还是要现汇很重要。

再来告诉大家，汇率市场的风险非常大，而且外汇市场一般是在用几十上百倍的杠杆在交易。同时，汇率市场又是一个非常看重技术分析的市场，在股票市场把涨跌的方向看反了也就赔点钱，在外汇市场把涨跌方向看反了，分分钟让你开着宝马进去穿着裤头出来。

（8）黄金。在人们的传统观念里黄金是一等一的保值物品，就连马克思都说“金银天生非货币，货币天生是金银”。可以明确地告诉大家，黄金和美元的走势正好相反，如果你想以黄金保值理财，那么就一定不能碰到美元跌，反之亦然。

理财三原则

与前几年相比，普通居民的收入都有了较大幅度的提高，说白了大家手里现在都有点余钱了。有余钱了，除了必要的消费就想着存起来，这是前几年人民的普遍意识，我国居民的储蓄率明显高于各国的平均水平也可以证明这一点。

随着人们财富意识的普遍提高，“你不理财财不理你”的理财意识也已经深入人心，当人们对理财工具也有了初步的认识时，像前几年那种认为存银行就是理财的落后观念现在已经逐渐消失了。

互联网时代是信息爆炸的时代，与钱袋子息息相关的财经类信息可以通过智能手机很方便的获取，通货膨胀会侵蚀自己的财富这些基本的知识尽人皆知。尽管很多人尝试各种理财方式希望实现资产的保值增值，但结果往往事与愿违。除了专业知识不足以外，更多的人没有取得理想收益的主要原因还是没有树立正确的理财原则。

什么是正确的理财原则呢？

说实话，这并没有统一的标准答案。实际上，每个人和每个家庭的收入、支出情况、资产状况、所处的年龄阶段千差万别，根据马斯洛需求理论，每个人的需求也是从低到高分层次的，如果千篇一律用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

一刀切式的答案回答所有人，实在显得太过于牵强。只能给大家讲几个比较重要的理财原则，这些原则不会帮助大家的投资取得直接的收益，但一定能会对你的投资事业有长期的帮助。

1.戒除贪念，从点滴做起。贪念是人性的弱点，是上帝抹在人类身上的底色，大多数人都不能轻易抹去。对于投资而言，贪念是最大的敌人。别的不说，就看看彩票吧，在一等奖几百、几千万奖金诱惑下，多少人掏出了那两块钱。

两块钱虽说不多，但把国人的贪念十足地展现出来。不知道大家有没有想过，真的能中奖吗？以大乐透为例，如果每期都买一个号，连续买20年，中一等奖的概率几乎为零。不中奖几乎是可以肯定的事，还是有那么多人在痴迷、坚持不懈，有人说不是有中奖者吗，他能中为什么自己不能呢？如果你还这样想，只能告诉你，这不是贪念在作祟这是什么？

另外一个小故事，一个班级里，老师让大家每天回家在碗里放一粒米，一年后老师统计大家的成果，结果大部分同学的碗里的米粒都不能铺满碗底，少部分人的米粒只有十几粒。只有几位同学能坚持下来，米粒已经放了满满一碗。

其实这和理财一个道理，每次小的收益就像每天往碗里放的米粒，看起来不起眼，长时间下来，只有少数人能做到，一旦你做到了就会超过很多人，最终的收益也会非常可观。

如果每天差一小步，时间长了就会有很大的差距，银行活期存款的年化收益是0.5%，余额宝的年化收益超过2%，你选哪个？理财是一生的事业，而不是一锤子买卖，戒除贪念，只要从点滴做起，坚持下去都会获得满意的收益。

2.量力而行，切忌好高骛远。同样从一个故事说起，从前有一只不安分的猴子，它十分羡慕天上鸟儿可以自由的飞翔，于是它乞求老鹰准许自己抓住它的爪子去天上转一圈，老鹰答应了猴子的请求。

当猴子顺利地到达天空，看到了一个完全不同的世界，兴奋地拍手嘲笑那些地上不会飞的猴子。此时，它从天上掉下来，摔得粉身碎骨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在投资活动中，不也有很多像这只猴子一样好高骛远的人吗？不清楚自己在投资活动中所处的阶段，不知道自己的投资目标，总想靠一次投资就实现财富自由，直到飞上天。说白了，这些人就是不自量力，好高骛远。而这，恰恰是绝大部分人投资失败的一个重要原因。

2014年到2015年上半年A股市场指数整体有100%的上涨幅度，很多个股涨幅都有几倍。一位年轻的普通职员，非常有勇气，用自己积攒的几万块钱加上配资，从几万炒到了一百多万，后来又加了杠杆，结果股灾中繁华落尽，不仅没赚钱，还损失了自己的本金，最后生病住院折腾了好一阵子。明明没有那个资金实力，也没有那个操作水平，非要喊着当什么股神、超越巴菲特，几斤几两都不知道，你不住院谁住院？

3.独立思考，以需定投。又是一只小猴子，它建了一座房子，老猴子夸它房子不错。小熊说，房子虽然不错，但是屋脊太矮了。于是，小猴子急忙把屋脊加高。小象看见小猴子的房子，说门口太窄了，不够敞亮。于是小猴子用榔头把门口改宽了许多。小松鼠见了小猴子的房子，说窗户太大没有安全感，于是小猴子又用砖头把大部分窗户都封住。接着又是小马、小虎、小狮子……小猴子把房子改得面目全非。老猴子见了最后的房子，惊讶不已地问：“原来的房子好好的，现在怎么是这种不伦不类的样子？”小猴子一一说了大家的建议，然后疑惑地问：“难道大家的建议不对吗？”老猴子说，大家的建议确实都很善意，但你要思考这些建议到底适不适合自己，一味地采纳，最后只会适得其反。

和小猴子盖房子的故事一样，在投资活动中，很多朋友的投资建议确实很好，一些专家推荐的投资品种可能也真的不错，但这些并不意味着你就要全部接受，在最终决定之前应该仔细思考，自己的资金实力允不允许、对这项投资是不是真的了解、自己可以承受多大的风险、预期获得的利润是多少、如果投资失败了最坏的情况是什么等等一系列问题。当你列出的问题越多，答案越清晰，你就越清楚自己的投资目标，也就越容易实现自己的投资目标。

如此提问回答，也是在认识自己，独立思考。

4.照猫画虎要不得。看起来一样年龄的人往往因为家庭结构不一样有截然相反的理财目标和原则。例如，单身贵族、丁克家庭就完全不适合421家庭这套理财策略。对单身和丁克家族来说，资产增值放在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

其次，防范风险才是第一位的，必须有比有子女的人留足更多的现金预防不测，其他什么房产、黄金、外币、翡翠珠宝统统都是胡扯。

投资资金这样分配

资金分配原则有很多种，最大的前提是您必须得有钱。毕竟，巧妇难为无米之炊。

第一，必须留足现金，一般情况下现金+活期储蓄资金等于三个月收入即可。一个家庭留出来的现金没有真正的标准，高收入家庭消费必然高，低收入家庭消费必然低，安全现金的绝对数额一个家庭跟一个家庭也就不会一样。

第二，剩下全部用来投资。普通人的收入不高，一般情况下每个月的结余不是很大，这样的话风险承受能力一般会很弱，无论如何赚到的钱也不会很多。我要告诉大家的是，不该碰的理财绝对不能碰，因为，那份收益对您来说不会对您和家人的生活品质有实质性的提升，而本金损失带来的风险却是您承受不起的！从这个角度而言，银行发售的债券型理财产品最适合普通工薪阶层。

一般来说信托机构发行的理财产品收益率比较高，收益高起步也高，曾经一度是100万元，普通家庭很少能跨过这道门槛。知道人家为啥设这样的门槛不？就是不想让没钱的人掺和进来。有的几家凑到一起去赚这份高收益，100万对有钱人没什么，一旦出了事儿对普通人来说就是灭顶之灾。

至于股票、艺术品、黄金……这些乱七八糟的东西，更劝您别碰，您没那个手气，也没那个本事。看一看2007年、2015年大牛市，有几个最后是真正能赚钱的主儿？还不是都赔了夫人又折兵？

第三，保险一定要买，尤其是意外险。一个家庭，如果其中某一位成员的收入占到整个家庭总收入的八成以上，那么就必须为这个成员购买高额保险。月有阴晴圆缺，人有旦夕祸福，一旦此人出现意外风险，对整个家庭来说就是灭顶之灾。偏偏我们国人最讨厌这样的保险，这种保险纯粹是消费型的，主要是为了减少风险发生时对家庭的影响，没有任何投资收益，风险降临之前大多数普通人不会主动想到购买。另一方面，在保险公司端，这种保险的收益不高，单笔赔付率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

却非常高，也不愿意去介绍和出售，通常这种保险主要作为附加险在其他险种之中存在。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第3讲　理财第一诀：必买保险

人生不能完全规避风险

人生就像金融市场，充满了不确定性，但还是有必然性的，比如，生老病死就是必然。任何一场悲剧，偶然意外的背后是大数法则中的必然，是所有人无法逃避的现实。除了这些，生命周期和收入周期也存在明显差异，要想享受生活学就必须在有能力的时候对这些问题做出恰当的安排。

有诗为证，月有阴晴圆缺，人有旦夕祸福。

要想花常开，快去买保险。

在华尔街或者说发达国家，保险远比银行机构重要，尤其对个人理财，一般个人很少去直接投资，而是把资金委托给机构，保险就是最大的机构投资者。因为，对所有人来说理财的收入不可能在当期超过本金，有与没有、多与少都不是质变只是量变，这份收入对人生不会有伤筋动骨的影响。但是，意外不一样，一次看起来并不是很大的意外就可以毁掉一个人、一个家庭。

说到底这个世界风险因素无处不在，人生中不能完全规避风险。

且不说什么地震、海啸、台风、火山、洪水等等自然风险，也不说叙利亚战争、动乱、难民，天下太平的时候一次车祸或者暴力犯罪也让人受不了。遇到这种事儿外人跟看笑话一样，当事人不仅可能丢掉性命，对于家人来说也是天崩地裂似的打击。

就算遇不上这么大的风险，人吃五谷杂粮，总不可能天天龙精虎猛，肯定有生病的时候。病来如山倒，病去如抽丝。同样，“山倒”一样的病症会给人留下“山倒”一样的花销，就算病体复原，财力恢复到生病之前（或者还钱）也会像抽丝一样令人极其难受。

保险，就是为了应对各种风险，对各种各样的风险进行防范和管理,让风险最终在人们的控制之下。当代“保险”的根基是同类风险概率精算，以被保险人的身体健康或者生命为标的组合建立整体基金，以整体分散个体风险，弥补某种灾难性后果带来的经济损失。保险是一种风险转移机制，说白了就是投保人共同出资建立一个资金池，发挥“人人为我，我为人人”的优势来转移风险、降低风险带来的损失程度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

无论从保险深度还是从保险密度上看，我国都还处在一个比较低的水平。与华尔街比，中国人为什么不愿意买保险，或者说对保险业存在偏见呢？

道理很简单，饿了才会主动找食物吃，渴了才会主动买水喝，保险不是一种会让人主动去购买的产品。对国人来说，好好的谁会想到自己会生病或者遭遇意外呢？人们通常只希望别人倒霉，从来不想自己出事儿，只有风险降临到头上才会想到保险。

另一方面，可能是国人忌讳比较多的原因，无论卖保险还是买保险总有一种让人不太舒服的感觉。这对保险销售人员是一个极大的考验，卖东西的时候总不能说，如果您横死街头，我们将赔您多少钱……还不得被人大巴掌扇出去啊？

有时候个别保险经纪人推销方式也让人不太舒服：买保险吧、买保险吧、买保险吧……一天电话十几遍，至于为什么买保险根本不知道，大概是因为卖保险经纪人能赚到钱吧。您大概还不知道，在国内很多保险公司给经纪人的佣金那叫一个高，您前期的保费经纪人拿走不小的比例。

还有一个原因，客户买保险的时候是上帝，退保的时候是孙子。在会议现场您会被保险经纪人精湛的表演和精美的台词打动，立马签单！过几天一醒神儿，冲动了！赶紧退保，对不起，您这投入的钱不能全额退保，只能给您退一部分钱。只能退一部分不是因为消费者违约，毕竟保险公司短期内承担了风险较高，要扣除一些费用。（原则上在犹豫期内退保不扣除任何费用）

更有甚者，个别保险经纪人销售过程中为了最终成交存在误导行为；有些消费者对保险的认识也存在误区，认为买任何一份保险都可以得到一切保障；个别保险企业把客户当成了摇钱树，只希望弄到你的当期保费，不管后期服务理赔。所以，我们才会有保险不靠谱的感觉。

尽管国内保险业存在着种种不足，但是，这毕竟是一个人类需要的产业，是一个有人类社会就应该有的行业——无论是人还是企业，对风险厌恶都远远胜过对盈利追求！所以，保险业才有独特的价值。

人固有一死，或没有赔偿，或赔偿重如山，每一个人首先需要购买的绝不是高额回报的理财产品，而是给您和家人一份保障的保险。

我们不是保险经纪人，不过还得苦口婆心劝一句：保险还得要买，而且必须要买！在开始的时候重要的事儿就得说三遍：在所有理财产品中，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

保险是最有用的个人理财配置，是必需品，就像一日三餐，其他的都是奢侈品。

未来具有不确定性，提前做好应对风险的措施，这才是对自己和家人一种担当。在个人或者家庭理财产品规划中，保险比任何理财产品都重要、比赚多少钱都重要，是必须购买的！不要因为没有遇到风险就可以装作视而不见，在概率之下一定会有人惨不忍睹，怎么能确定倒霉的人不是你？

保险是保障还是投资

在世界范围内，人们都认为保险尤其是寿险是一种投资品，其实不是。保险的本质从来都是保障，它不能避免风险的发生，却可以避免风险发生时生活质量受到太大的影响。而现在大家只看到买保险时的收益率，从潜意识里把保险变成了一种投资。

怎么会这样？

大约在1970年前后，在英美等国家，保险公司突然发现，如果可以变动收益率，大数定律可以按照寿险模式设计保险产品。这种产品最初被称为连结保险、权益连结保单或者变额保险，顾名思义就是保险投入收益比是变化的。

很多人应该听说过马斯洛需求理论，人类需求从低层次向高层次发展，从低到高分别包括生存需求、安全需求、社交需求、尊重需求与自我实现需求。保障型寿险也就停留在生存、安全两个层面，为了解决疾病、意外、伤残身故等人身风险。投资型寿险不但通过购买寿险来转嫁人身风险，还可以在一定程度上抵御经济波动和通货膨胀带来的风险。自我实现需要在马斯洛需求理论中属于最高级层次，投资型寿险具有高级属性需求。现代统计技术已经证明：在任何一个时期，寿险的自然需求一定大于有效需求，也就是说，寿险市场始终处于非饱和状态。

投资型寿险刚兴起的时候正是西方金融自由化的大时代，各国金融监管处于最宽松的阶段，银行保险证券混业经营的趋势已经开始，投资型寿险开始嵌入到银行柜台业务、证券基金业务，极大冲击了当时的金融市场。

时至今日，投资型保险已经是一种非常普通的投资品，由于其利润高、风险低，反而开始喧宾夺主，保障型保险退而居其次。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

经过多年发展，人们对买保险就是投资的印象不但没有变化反而更强了，今天投的多、将来赚的多。完全忘记了保险的另一层意思，保险可以弥补不确定性对人的损害，即使有意外和偶然风险发生，保险也会平滑意外和风险发生时对生活影响的波动幅度。

在这里，我要大声疾呼，保险的作用不是投资，而是保证投资人在大数法则之下降低风险带来的损失。

请您记住，无论何种保险都必然为此而生，所有保险都是为处置特定风险后果提供保障的机制。自从第一张保单诞生以来，保险产品不断花样翻新，旧产品不断被淘汰，新产品令人眼花缭乱，据说投资保险能赚多少钱——那纯属扯淡！

千万别被忽悠，保险就是保险，无论多么花哨的投资型寿险（后文会提到）都是为了应对特定风险而设计出来的产品，保险的保障目标从未变过。

所谓市场上的投资型寿险产品，保证功能仍旧是第一目标，赚钱只是附带功能！所谓赚钱是为了应对未来的风险，不是让你增值多少。

有人在概念上如此解释保险：众多投保人出资建立一个资金池，等出现保险事故或者年老时可以从中获得经济补偿，保险公司就是运作、管理这个资金池的机构。

您还是认为保险是投资，不是保障？

好了，我们现在用一种简单的说法解释保险。保险是这样一门生意，是一个有庄家的赌场，盘面由大数定律算出了胜率，保险公司就是庄家，它不会赔钱还会为你提供保障。在这门生意中，凡是与健康、死亡有关的事件均是大家的赌注，也就是所谓“保险标的”，这种买卖也可以被简称为“人寿保险”，也是最常见的保险理财产品。

保险的目标原本只有两个。

第一，让逝者安心，让生者有经济来源，这是寿险最基本作用的体现。具有这种保障功能的一般是定期寿险（又叫定期死亡险）。人生除死无大事，极端情况下，一个顶门立户的壮年人意外死亡是一个家庭的悲剧，有了定期寿险，可以在经济上减轻这种事故带来的伤害。这种寿险带着典型的“保障”特征，保险精算只在这个层面最为有效，这种寿险按被保险人投保时年龄确定保费。一旦出现身故或者全残的意外，可以获得保

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

险公司的赔偿；如果被保险人期满后仍活得龙精虎猛，善莫大焉，保险合同失效，也不会退还保费。

定期寿险只具有保障性质，没有储蓄或投资收益，所以，很多人对这种保险不屑一顾，根本连看都不肯看一眼。

大错特错了！

这种产品反而是大家首先要购买的，一是因为这种保险缴纳的保费低，获得的保额很高。二是因为这种产品保险公司基本不赚钱，从不单独推销这类产品。

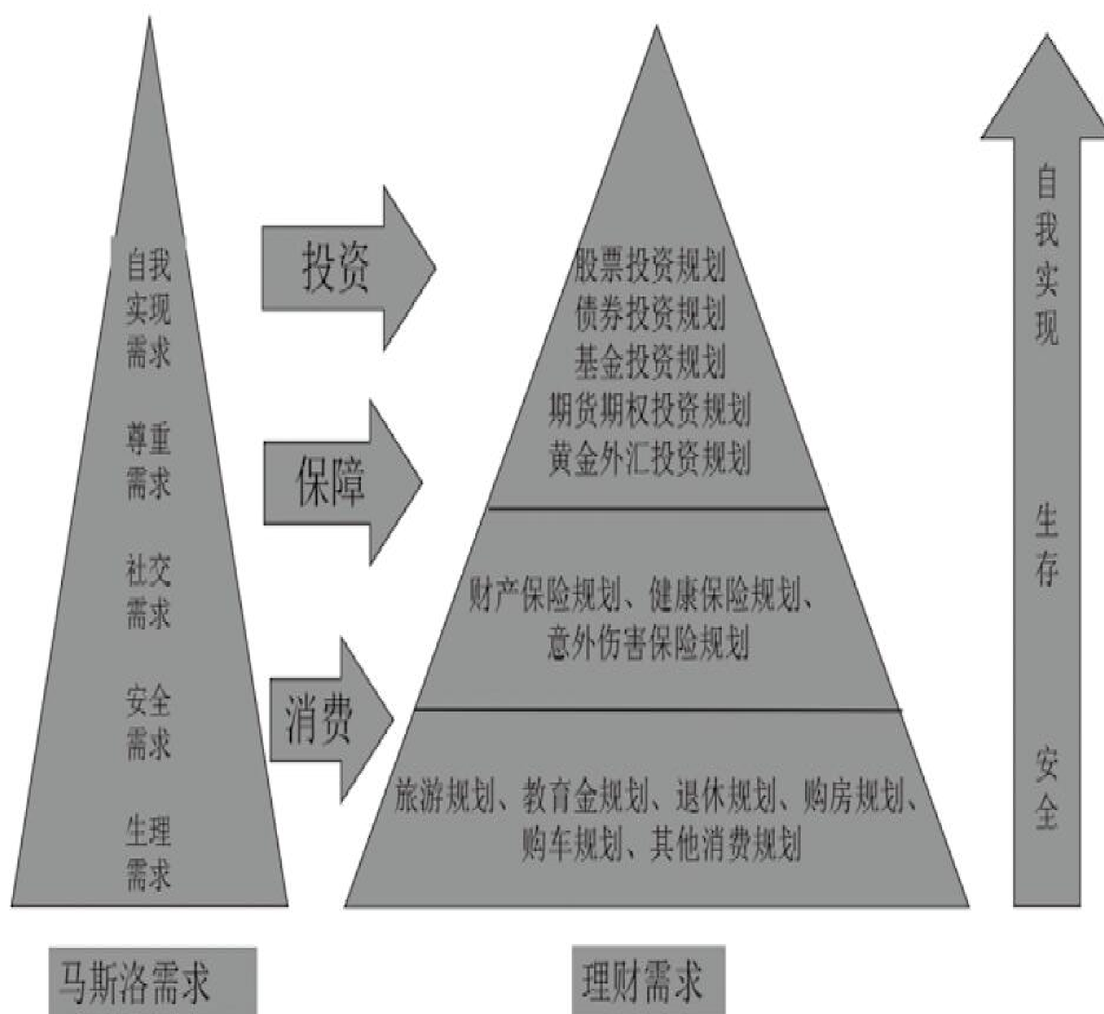
第二，平滑生命期收入支出，也就是所谓生存保险，最典型的是年金。例如，中国人寿某款寿险产品，只要被保险人的寿命到达或者超过保单约定的年龄或期限，就可以按照约定领取生存金（当然，出现死亡也会返还保单全部现价价值），这种情况下，寿命越长被保险人受益越多。请记住，这部分钱不是储蓄而是用于日常生活，所以，根本不是投资！正是这个原因，生存保险也被列为同样保障型寿险。

买保险要坚持的原则

任何家庭都需要有一份保险，家庭主要成员购买的保额约为其年收入的10倍最佳，购买的顺序分别是：意外险、疾病险、养老险，通常来说，一年的全部保费最好不要大于家庭总收入的10%。

风险无处不在，保险就是给大家提供保障，降低风险发生时对自己和家人的伤害，那么该花多少钱买保险呢？确切地说应该是“该花多少钱买投资型保险”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



因为保障型保险是必须买的，不存在谈判的可能性，这一点我们在之前就已经提出了，如果您没买，赶紧去买。保障型保险是保险产品最基础的设计，没买保障型保险就跑去买投资型保险，还号称自己在理财，是相当可笑的。相当于连一套房子都买不起的人去买玛莎拉蒂，还一个劲地装富。至于究竟要购买多少投资型保险，先看自己买了多少保障型保险，如果意外伤害险、健康险大致齐全了，再说后面的事情。

最后看投资理财，投资理财要求钱生钱。先别高兴，投资型保险产品是一种相当高端的理财产品，风险会非常大，必须有颗粒无归的心态才能去搏后面的高收益。这玩意可不是银行存款，真会让你血本无归的！

投资型保险产品，该买多少？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

跟任何事情一样，保险理财也有三个种类，如果按马斯洛需求理论来分就是三个层次：消费理财、保障理财和投资理财。消费理财属于最基本的生存需求，因为人活着就要消费嘛；保障理财在人类心理需求中又要上一个层次，是安全需要；最高层次是投资理财，是自我实现需求，处于最顶层，所谓投资理财并不是赚仨瓜俩枣就行的。三个层次整体如图1所示。

说个事儿，别悲哀，绝大多人、绝大多数理财一生仅仅停留在消费理财的阶段，只是对个人消费进行管理。根据个人身体状况、事业发展与收入水平合理分配消费资金，满足个人及家庭生活的消费需求，也就是衣食住行，解决住房、养老和教育这三件事。

保险您做的是保障理财，通过识别、测量风险，进而管理风险，减少由于生老病死等不确定性带来的损失，保障财务安全（人身安全无法保障，只能靠自己小心，财务保障替代不了人身安全）。这方面的需求，只能通过意外伤害保险、健康保险和财产保险来实现。

保险的首要功能就是当事故发生时，减少对家庭的伤害。对于是家庭主要经济来源的人来说，一般购买意外险的保险额度是年收入的10倍左右比较合适。这样，即使发生最坏的情况，也会保障家庭在未来10年的生活质量不会受太大影响。

该花多少钱买投资型保险，那么，答案也就出来了。

还用我说出来吗？

另一个重要的问题，该买什么样的保险呢？

我们有各种各样的保险产品，别被忽悠了，买保险是有一定之规的，不同年龄段对应不同类型的保险，千万别被一些保险经纪人忽悠了。

（1）0-22岁。这段时期是一个年轻人上学或者刚刚走向社会，是人生的开始，稚气未脱。这段时期人生财务上最大的特点是没有独立的经济来源，也就谈不上资金分配。此阶段青少年生活主要靠父母，从严格意义上讲，最需要的是安全，财富保值增值之流完全可以忽略不计，除非是前文谈过的为了避税。需要保险的是孩子的父母，不是孩子本人，如果真的富到流油，所谓保险就是除了社保之外的意外伤害险和医疗保险。当然，如果条件允许，可以尽早购买一些教育保险和养老保险，毕竟成年之后保费就相对高了。

（2）25-35岁。处在这个阶段的年轻人大多处在收支平衡的状态，极少有储蓄。另一方面，这个阶段的人开始承担一些家庭责任，面临买房、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

结婚、生子育儿等大额开支，基本上收不抵支。所以，首先要回避风险，避免不确定性冲击财务安全，重点是健康险和意外险。如果条件允许，可以尽早准备养老保险。

（3）35-44岁。这个阶段的人属于成熟期，事业基本稳定，财务特征是收入快速增加，人生风险逐步变小（发展的空间也基本定型），是人生理财黄金时期的开始。当然，这一阶段人们开始全面承担家庭责任和事业压力，也是人生中最艰难的时期。基于这种情况，这个阶段的保险产品成为理财的重中之重，健康保险、意外保险必不可少，有房贷的话还可以考虑余额递减型房贷寿险，一些疾病保险也应该尽早规划。

（4）45-54岁。处于稳定期的人事业已经达到最高峰，无论您自己是否觉得如意，实际上都收入达到最大值，再也不会有质的提升了。另一方面，家庭负担也达到了最大值，孩子的教育费用随着上大学或者留学突然成级数式上升，随着父母衰老赡养义务也变大，建议在50岁之前解决好自己的养老问题，毕竟以后岁数越来越大，疾病、养老保险付出的费用会变高甚至会被拒保。

在这个阶段，两全保险购成为保险的重要目标，两全保险，保生又保死，既有储蓄功能又有保障功能；其次是年金保险，为保证退休后生活水准，这时候是筹集养老金的最后时刻了，现在已经有很多单位为职工上年金保险了，在一个流动性较强的社会里，用人单位的年金保险起不到多少作用，年金保险还要自己来规划；这个阶段，虽然不愿意承认人也到中年了，资金富余情况下必须考虑增加医疗保险的投保力度。

（5）55-60岁。这个阶段就是所谓高原期，年龄并无一定之规，子女结婚到退休前的一段时期。这一阶段子女经济逐渐独立（事实上不可能），原有家庭开始逐步解体，处于高原期的人收入稳定、支出减少，但身体状况大不如前，医疗费用增加，一般情况下医疗保险已经不能再面向这个群体，所以，在此之前一定要搞定医疗保险，要么留足钱应对不测。在此阶段，更重要的是等待享受之前的财富计划，兼顾遗产规划。

买保险必须知道的秘密

当你购买保险时，有很多细节大部分人不清楚，了解这些小秘密，往往会得到事倍功半的效果，保险可以这样买。

（1）人寿保险的“三四六”。毫无疑问，我们购买的最多的还是人寿保险，在寿险市场上有一些不成文的规矩，比如，“三四六”就是必须提及的一个原则。所谓“三四六”说来也简单，“三”代表三种不同的家

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

庭：高收入家庭、中等收入家庭和低收入家庭。所谓“四”就是四个不同的时期，一时期从结婚到生子（形成期），二时期到子女完成学业（成长期），三时期子女就业到夫妻退休（成熟期），四时期就是最后的时期（衰老期）。

通常都会这么认为，所谓“六”是指六个年龄段：探索成长期(15-24岁)、建立发展期(25-34岁)、稳定成熟期(35-44岁)、维持期(45-54岁)、空巢老人期(55-64岁)和颐养天年期(65岁后)。[□　韩正，人寿保险的“三四六”理财法，中国保险，2012(5)。]至于“四”和“六”我们在上一节中已经进行了介绍，当时把人生分为5个时期，其实四个、五个还是六个都具有很强的主观性，大家大概理解这个意思就可以了。

在这里我们主要谈“三”，毕竟我们越来越多的人手里的钱多了起来，需要了解这方面的知识。

先说高收入群体。顾名思义，高收入群体就是收入很高，有很强大的抗风险能力和经济能力，白话说就是一群富人，比如，成功的商人（不成功的商人可能也很有钱）、演艺明星、体育明星等等。钱多了本身就是保障，但是，千万不要以为收入高就不用买保险了，高收入人群有高收入人群的烦恼，他们面临更大的财务波动风险，他们更知道买保险来转移风险重要性。对这些人，普通寿险很难满足他们的需求，从财务状况与社会身份考虑，这些人的保险规划

至少应该包括以下几个方面：

第一，遗产继承。虽然我们目前没有遗产税，但遗产继承仍旧是第一位，谁也说不清将来税收政策会不会变动，出台遗产税，一旦开征，那么，高收入阶层就首当其冲。国际经验表明，寿险是一种公认的避税工具，可以将财产合理合法地转交到下一代手中。第二，高收入人群的保险依然要以保障为主，规避不确定的人身风险。这些人赚得多花费也多，人身安全健康稍有风吹草动就可能会对其造成重大影响，必须有足够的保险用以转移风险。第三，健康险。

吃五谷杂粮哪有不生病的，无疑，一个高收入人士的医疗费用会远远高于普通人，医疗保险也就是比如。在高收入人群，比较合理的支出比例是20%，即要把20%左右的年收入配置到保险上。

中等收入阶层。中等收入阶层就是我们所谓的“中产”，关于中产的定义争议很大，什么月收入4万，家庭净资产百万，住时尚社区，有良好教育背景、稳定的工作，等等。关于中产的定义，您自己去琢磨，省的按标准自以为中产的人觉得不是又不爽。在这里只解释中等收入家庭应当如何

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

买保险，以下几个方面的保险产品是他们关注的重点，主要是养老保险、终身寿险、健康保险和医疗保险。

低收入阶层。低收入阶层当然是收入比较低了，而且无论真话假话，说什么这些人都不爱听，比如，低收入家庭抵御风险的能力比较低，甚至可以说没有风险抵抗能力，经受不住任何意外和疾病的打击。针对这部分人群，保险的主要作用是对社会保障的补充，意外伤害险是首选，其次是健康保险，最后是储蓄型保险。一般来说，低收入人群比另外两个群体更需要保险，但恰恰他们的收入有限。在政策缴纳社保的基础之上，商业保险的支出占家庭收入的3%即可，建议购买保额高缴费低的纯消费型保险。

(2)货比三家。大家想一想是怎样买件上千块钱的衣服，一定是一家商场又一家商场，转啊转啊，转到把能转的所有店铺都看了，然后才做决定。保险呢，只要投入肯定不是一千两千的事儿，您自己琢磨琢磨，能在一个地方听保险经纪人（不论是银行柜台还是某个熟人）嘚嘚两句就买？千把块钱的一件衣服都磨叽半天，出手就是成千上万的保险理财产品，咱能草率吗？

虽然各家保险公司的产品相似度很高，但条款和费率并不是完全相同，还是需要比一比、看一看。最典型的大病医疗保险，保障范围号称都是包括几十种大病，但各个产品之间的保障范围相差很多，有的甚至相差十几种，偏偏是这些细微的差别对于投保人来说才是最有意义的，所以，在购买的时候一定要看仔细。

（3）不拿定主意，就是不买。买保险跟买衣服没什么区别，就一样，现金为王。无论谁怎么忽悠，你不掏钱，能把你怎么样？

对掏钱的投保人来说，首先必须明确自己的保险需求是什么，为什么要买保险。然后，认真看看这份保险的保障期限是多久，什么时候生效什么时候结束，到底保障什么不保障什么，什么情况下保险公司是免责的，这样才能真正弄清楚自己购买的是一份什么样的保险，是不是与自己的需求一致、价格是否与自己预期一致，请记住，不要考虑分红率。例如，常见的寿险有很多种，定期寿险比终身寿险便宜，终身寿险又比两全保险更便宜，非分红保险则比分红保险便宜。面对巧舌如簧的保险经纪人，要对他说的话进行分析然后再做出判断，要根据个人情况、自己拿主意，别管是不是熟人，不要受误导。这些人口头说的没有任何法律效力，有法律效力的只有合同条款，所以，不听他们忽悠只认合同条款。

（4）险种搭配。请注意，保险是一个面，不是一个点，所以不能单纯选择一种保险。最常见的结合是社会保险与商业保险相互补充，不可能有一种保险涵盖所有风险，在所有的险种结合中，定期寿险与终身寿险结

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

合、重大疾病险与门诊医疗保险相结合，说白了定期寿险、终身寿险、重大疾病险和门诊医疗保险最重要。

（5）优选期交。保费有很多种缴纳方式，所谓“期交”顾名思义就是以一定时间单位为周期缴纳保费，选择期交还是趸交，当然其他“期”也有，但是不多。期交保费的周期一般包括5年期、10年期、20年期不等。与期交相对的概念是“趸交”，所谓“趸交”是指买保险的时候一次性缴清所有费用。

选择年交还是趸交，两者区别很大，对于保障型产品应尽量延长缴费期，虽然看上去交的钱多了，其实交费期越长对投保人越有利。这样做的原因是每次交费少，被保险人现金流不受到显著影响，还能在前期以较少的保费获得高额的保障。更重要的原因是，有些保险合同有这样的条款，保险事故若发生在交费期内可以豁免后期保费，保险合同仍旧有效。以父母给孩子购买的某款寿险产品为例，如果保险额度是20万，缴费期是10年。在缴费2年后，父母不幸身故，以后的保费就不用交了，孩子却可以继续享受原来的保障。

而对于投资型产品，趸交更适合，这样可以用大基数的本金获得长期稳定的投资收益。

（6）关键条款。某些情况下若必须退保，被保险人损失就会相当高，其实如果早早注意很多损失可以避免。很多情况下，可凭一份保单向银行、金融机构或者保险公司申请贷款，缓解燃眉之急。再比如，万能寿险交费方式灵活，保额可以调整，还允许客户从保单现金价值中灵活提取现金。如果急需现金，具有这些条款的保险产品，既能解决投保人的问题，又能避免退保带来的损失。

（7）双十原则。购买保险必须有一定的限度，一般地说就是家庭总收入的一个比例，除非是高收入家庭，保费支出总额不能超过年收入的10%，保额是年收的10倍。[《购买保险要遵循双十原则》，向日葵保险网。]

在买保险时，避免盲从跟风，有足够的定力，认清自己的财务能力，从个人资产实际及风险承受能力出发，一定能买到合适的保险。

买保险认准公司品牌

法律规定人寿保险公司撤销或者破产后，人寿保险合同必须转移给其他寿险公司，购买保险不但能避税还能免于债权人的追讨，在遗产传承方面同样可以发挥巨大的作用，这一点在华尔街和中国都是一样的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

很遗憾，由于种种原因，在我国的人寿保险市场上单纯基于保障的保险产品消费者很少直接接触到。除此之外的投资型人寿保险，主要包括三个细分类别：分红型、万能型和投连型。

所谓分红型保险产品，投保人通过购买保险分享保险公司经营成果。分红险的分红方式主要有两种：一是保险公司根据财务状况和合同约定，将部分利润按照一定比例向投保人分配，也就是所谓分红的“现金红利”；二是增额红利法，有点类似于配股，即不实际给投保人现金，只是将红利以免费增加现有保单保障额度的形式体现。这种红利只有在保险期满、保险事故发生或者退保时才能获得。此时，红利的分配选择权和支配权度就会丧失。

所谓增额红利有点忽悠，只是听起来很美。通常来说增额红利由定期增额、特殊增额、末期增额红利三部分组成，定期增额红利按期以一定的比例增加保险额度，末期增额红利为已分配红利或者保险金额的一部分，只有特殊增额红利受税收政策的变化才具有一定的不确定性。[□　韩光华，分红保险主要的红利分配方式比较研究，上海保险，2005(3)。]

当然，这些红利怎么分配，分配是否合理，基本上由天气和保险公司自己决定，至于透明度……

万能型保险产品。万能型保险产品可以在保障型保险和投资型保险之间转换，所以被称为“万能型”。之所以称为万能险，是因为与其他保险产品相比，具有缴费形式灵活可变，保额随着投资收益情况变化，账户内的现金价值可灵

活支取的特点。从保障角度看，投资账户的资金增长了，保单价值也会提高。从投资角度来看，万能型保险理财产品有点类似于保本理财，存在一个最低年化收益率，不过这个收益率一般很低，与一年定期储蓄大体相当。在目前中国个人理财市场，保险公司为了与银行竞争客户设计了很多中短期万能型保险产品，由于存在“短线长投”的风险，后很快被监管层要求下架。

投连型保险产品。所谓投资连结保险（又称变额寿险），在保险人身故时获得身故保险金，同时通过附加其他险种获得重大疾病方面的保障，可以说同时具备了保障功能和投资功能。

投连型保险产品可以投向很多基础产品，每个投资渠道对应一种产品，或者以某一类为主。投连型产品有货币型、债券型、权益型、信托型等，从风格来看有稳健型、保守型、激进型等。客户可以按保险公司的定制投资，也可以按自己的要求配置资金，自定子账户比例，投保后也可以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

调整。投连险的投资账户可投资领域更宽、投资策略灵活度更高。与万能险比，投连型保险产品无保底收益，潜在增值空间也较大。

我们在前面一再论述，保险产品市场主要是提供保障，而不是赚钱的工具。那么，就连分红、万能、投连这些保险产品都是投资型保险，如何能说是保障？

您看到的没错，目前中国保险市场上以这些产品为主，单纯的保障型保险一般作为这些保险的附加险售卖。跟成熟的华尔街市场相比，可能这是保险市场发展初期的一个特殊现象，保障型保险利润比较低，尤其是单笔业务费用很低，经纪人根本没有激励推销。即使如此，您还是要做到心中有数。下面，我们就细细给您说说中国保险市场当前的情况。

第一，保险公司很多，保险品种也很多，很难买到适合自己的保险产品，也就是说，您的选择余地其实不大。寿险品种倒是很丰富，但是，从条款中就可以看出这些产品大多设计粗糙。个别保险公司图省事，反正有下面的保险经纪人“重新包装”，产品设计很多根本没有考虑（别说充分考虑了）到生命周期理论，甚至对投保年龄范围也不细分。（唉，就不多说了，年龄都不细分，卖个啥保险啊？）最后的结果就是，您要想个性化、符合自身需求的保险产品基本没有可能。

一个事实可以证明我们没有睁着眼睛瞎说。有的保险公司只要有一种产品，从0岁到60岁不论多大，保险条款几乎是一个模子里刻出来的。大家也不想想，如果按照生命周期理论，0岁的人和60岁的人保险的目标能一样吗，0岁和60岁的人风险程度一样嘛？一款产品能满足这么大跨度年龄人群的需求吗？

只要是同一大类的保险产品，基本条款怎么看都差不多，同一产品适用于任何年龄、任何收入的客户，全凭卖保险的一张嘴。有的公司甚至对不同保险产品类型的目标客户界定也没有弄清。

投资连结型保险，这原本是针对高收入阶层设计的一种产品，在华尔街历来如此，到国内就水土不服了，成了地地道道的大众产品。保险公司拿出了浑身解数，对所有人实行撒网式营销，广撒大网、重点捕捞，只要您这边敢回应一句，那边业务员立马就像牛皮糖一样粘上你，卖出一单是一单。如此销售保险，真是令人叹为观止！

为什么会这样？

我猜想可能有如下几条原因。国人生来怕麻烦，喜欢速成、喜欢有人把前面的事情全部安排好，最好是把钱摆到手边上去拿。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

仔细甄别客户、对客户需求进行市场细分是一个耗时又耗力的活儿，往往是受累不讨好。最可恨的是，一家公司废了很大力气搞出一套产品体系，不出三天对手马上就能搞一套和你一模一样的东西，让你前期投入全部打了水漂，还没地方说理。与其如此投入，不如让保险经纪人队伍去使劲忽悠，管你产品合适不合适，只要能忽悠着卖出去就行。

为什么很多人都会听保险经纪人忽悠？这就出现了第二个问题：投资者保险知识匮乏。投资者对于保险的了解基本来自推销员的几分钟精彩演讲——不知道吧，那些演讲都是事先培训好的，所以才那么精彩。中国保监会江西局曾组织过一次调研——《江西保险消费者保险知识问卷调查》，结果显示接近60%的人对保险产品了解来自于经纪人介绍，几乎是经纪人说什么投保人信什么，连自己能赚几个钱、不该赚几个钱都不清楚，就被忽悠买了保险。

保险经纪人专业素质实在堪忧，这帮哥们相当一部分学历大专及以下（不含大专），绝大多数并不属于保险公司，与保险公司仅仅是经纪关系。保险经纪人在美国是一个专业性非常强的工作，到了国内保险经纪人成了靠提成混饭吃的兼职，导致极个别的保险经纪人干一单是一单，哪管你买什么产品，卖出去就行，反正我赚钱了。至于理财、投资分析等资金运用，大概听都没听说过。

个别无学历、无资历、无能力的经纪人，您能信任他们吗，他们根本不会考虑客户需求，只有一个目标——把保险产品卖出去，然后赚到佣金就行了！我说错了，他们的目标不仅仅是把保险产品卖出去，而是把能拿高佣金的产品卖出去，至于保险产品的功能及特点，管它干什么。

保险经纪人就指着提成过日子呢，又不享受公司的社会保险及福利待遇，不使出吃奶的力气来忽悠，你让他去喝西北风啊？

别骂人，如此激励之下，换你也这么干。多理解、多读书、多识别，有文化，就不会上当，希望未来监管部门能彻底改变这一局面。

第二，不轻信经纪人，信公司，买保险只认公司品牌。如果诚心想买保险理财，教大家一个最简单的办法，看大公司就行了，国家控股的人保、人寿、太保……民营机构控股的平安、泰康……既然大家都差不多，大公司信誉更为卓著。所以，不信保险经纪人，去信这几家大公司，上当的概率一定会显著降低。

给出这种判断是因为从保险供给分析来看，我们的保险业在个人产品设计时高度同质化，很多都是简单模仿或复制，新产品不过就是把老产品

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

换个名字，换汤不换药。而在发达国家如美国、西欧、日本等每年都会有全新的险种出现，产品更新换代率超过20%。

第三，投资者自身存在误区。我们得到的可靠数据说明，国内投资者并没有根据需求来购买产品，中年客户大量购买两全保险和终身寿险，老年客户又大量购买两全保险，究其根本是这两种保险佣金比较高，经纪人推销力度大。

所以，在这里要再次提醒大家：买保险、买保险，首先买的是保障，不是让你去发财，保障才是保险最核心的价值。投资是保险产品的附带功能，而不是正好相反！

不记得这一点，被经纪人迷惑，一定会有这样的结果：两全保险确实具备投资功能，脑袋一热就买，一两年后才发现收益与当时的希望相差太远，要想不继续投入、要想保住当期的现金流只有被迫退保，投资也就变成了损失。

买保险防忽悠三板斧

防忽悠第一板斧：克服心魔，莫被自己忽悠。

经常听人说，某某去银行，原以为是银行卖的理财，结果是保险，投进去几万最后取出来不足一万，等等若干。

类似的这种事儿的确存在。

被忽悠的人很悲惨，有的是老人，这点钱是保命钱；有的是中年人，这点钱可能是家里孩子的奶粉钱。

现在，我来告诉大家防忽悠第一式，不仅仅是对买保险，对任何理财产品、任何事情都是如此：从经验上判断，一年期定期存款利率是无风险利率（基本无风险），但凡超过一年期定期存款利率5倍以上的收益率，就是不太靠谱的。也不能说没有这样的理财产品，只是这种产品轮不到您头上，5倍的收益必然有5倍的风险，您看到了收益，风险您能承受吗？

天下永远没有免费的午餐，任何时候感觉自己捡了大便宜，那掉的可能不是馅饼而是陷阱。

我相信很多人见到保险经纪人兜售理财时第一句话一定会这么问：在你这儿买1万元的保险，一年我能拿多少钱？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

好了，只要你敢这么问，十有八九你就会被拿下。这一句话就露馅了，第一你不懂保险究竟是干什么的，第二你心里贪念很大，一心想着赚钱。开口就问收益率，明显是冲着发财、发横财来的。

保险确实是以钱生钱的买卖，但保险关注重点是人生财务规划，不是纯粹的投资升值。对保险来说，考虑财富增值与积累固然好，但首先要搞定财富保障。保险理财的目标是防止你将来出现巨大额度支出，出现意外或重大疾病，从而拖垮整个人生，因此保障性是第一位的。理财的目的才是使当期的钱越来越多，所以收益率才是第一位的。脑子里没这根弦，最后的结果难免是买了保险，但收益与个人预期相差实在太远，于是认为自己被忽悠了，想起退保时，已经交了几年保费了，再退保带往往得不偿失。

于是，这些人就觉得自己被骗了，是你自己骗自己，还是别人骗你？所谓经纪人嘴里的“高收益”或许有溢美之词，但你个人的判断力呢？出现这种局面固然与保险经纪人满嘴跑火车的误导有关，但主要还是保险人“买保险图赚钱”的思维在作怪。

请记住！银行肯定不会直接卖保险，在银行只要听到保险二字，如果分辨不清楚，无论谁说的，就一句话回复：我不买保险。

银行网点卖保险，很多人以为这些保险产品是银行自己的。银行嘛，信誉最高，卖的保险肯定没问题。但是，你必须知道，按照现行规定银行是不可以经营保险业务的，银行怎么可能去卖保险产品？最多是保险公司和银行合作，在大厅拉个摊儿，或让人家柜员代卖，成为兼职经纪人，卖一单提多少钱。

保险产品，一定是保险公司弄出来的货色。银行最多只是个渠道，无论理赔还是兑付，银行都不会为保险公司背这份黑锅。

理财型保险的人大多被业务员“忽悠”，根本没弄清产品是保险，还以为是存款，当然，也有个别恶劣的保险经纪人说自己卖的就是存款（这么说是违法的）。其实如果完全按照保险条款倒也不会损失多少钱，还会有一部分收益，大多数情况下高于存款利息。关键是期限，在很长一段时间内会让你损失很大一部分现金流，返还现金流的时间又在几年、十几年、几十年以后，这确实让人很难受。

退保？

退保条款往往很苛刻，本金也会损失很多，于是，你就觉得自己被骗了，就会出现各种各样的吐槽，让人们觉得保险是骗子。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

我们通过一个案例来说明这个问题。

A先生到某银行办理业务，有穿着西装的工作人员向他推荐一款收益率很高的理财产品。

穿西装就一定是好人吗?

A先生一看，确实挺好，收益率超过了5%，而且没有管理费、还附送一份人身保险。过了一段时间，A先生急着用钱就去银行取钱，结果银行柜台人员说他买的所谓理财根本不是银行发售的产品，这是一份保险合同，白纸黑字写着提前赎回要损失很多本金。A先生一看签订的合同，上面果然没有银行的章，而是一家什么保险公司。

那么一大堆纸，哪个能看清楚，又有哪个想过银行会去骗人?

这里面的关键是“有穿着西服的工作人员”，这些人看起来穿的跟银行员工没啥区别，也为客户填银行单子，分派窗口之类的银行业务。人家就这么干，才让你相信他是银行员工，一切就是为忽悠你的!

穿西装可不一定是好人!

银行为什么不管?

一般情况下银行和保险公司签订协议，银行代销保险产品并不违法，尽管这些产品不太符合你的要求，也是合法合规的产品。因为保险产品必须长期持有，定期缴费，会影响您的现金流动性，给人感觉较差，短期内退保必将会蒙受较大损失。

这些“骗局”其实很简单，经纪人模糊自己和银行员工之间的身份，让你以为他是银行的工作人员。然后这些人也不会如实讲出那是一款保险产品，也不会告诉你保险理财产品的优缺点，只告诉你一点——收益率!为了取得客户的信任，某些经纪人甚至直接暗示消费者，谎称某种保险理财产品有银行信誉背书之类的话。

只要听到有人反复给你强调收益率，或者有人告诉你这是银行和保险共同推出的理财产品。这样的理财你买的时候一定保持十二分的警惕，因为，银行不可能和保险公司共同开发任何产品，直至现在，在我们国家银行和保险还是不能混业的。

防忽悠第二板斧：转变思想，认清现实

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

要想不被忽悠，还要转变思想，客观认清现实，很多你认为约定俗成的事情其实是不对的。

(1)分红型保险就一定年年分红吗？谁敢保证你的分红型保险产品一定能年年获得分红？这个世界上包括国债在内都不一定能保证本息安全，没听说美国国债经常贬值吗？又有谁能真正保证一份保险产品能年年分红？

所谓保险公司分红是红利的一种，必然来源于经营性收入，赚了钱大家一起分，如果赚不到钱呢，拿啥跟你分？即使赚钱了，也得看保险公司心情啊！

保险公司分红来源于三个部分：一是保费收入投资收益率高于预期收益率，这部分收入被称为“利差益”；二是实际死亡率低于预期死亡率，这样保险公司就会少赔付一部分钱，少赔付的钱变成收益，被称为“死差益”；三是经营管理得当，实际经营管理费用比预计要少，也被称为“费差益”。

以上三种收益，最重要的是做投资活动赚到钱，也就是“利差益”，这才是决定分红与否及分红多少最重要的因素。

当然，一般情况下不分红的情形确实很少发生，倒不是保险公司经营有方，而是它们比较注意自己的公司形象，为了维护后续资金链条，就会维持每年分红。

(2)多为孩子买保险。国人把太多希望寄托在孩子身上，希望孩子这样、希望孩子那样，就是不希望自己如何，剩下的精力就是在能力范围之内对孩子的付出不遗余力，对孩子提出超出能力的要求。保险就是如此，中国保险业中有相当一部分保险产品是卖给孩子的，虽然我们放开二胎了，独生子女还是多数，不能让孩子输在起跑线上，从保险做起。

先给孩子买保险，这是绝对错误的。

一个家庭、一个人的生命，从生存或者健康周期的概率来看最重要的根本就不是孩子，而是家长，是家庭主要收入来源的成年人。

从保险功能来讲，保险是为了保障，孩子一生的保障及规划应该在成年之后才做出，幼年的时候有基本医疗保险和意外险就足够了。家长为孩子购买太多的保险，这爱心献的有点大。对一个家庭来说，孩子出问题带来更多的是心灵上的打击和精神上的伤害，而成年人发生意外还会造成经济水平和生活质量的降低。不仅仅是保险，购买任何理财产品都不要以感

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

情代替理智，保险必须以家庭主要劳动力为优先级，为家庭经济支柱购买足额意外险等保障功能强的产品。至于孩子的保险，量力而行就可以了。

(3)面子抹不开。很多人一听到保险就很不爽的原因是身边有很多熟人是保险推销员，专门“杀熟”，捡着熟人下手卖保险。熟人不好意思、面子上抹不开，于是就买了。现在我来告诉大家，千万别抹不开面子，这种“二吊子”保险经纪人根本不懂什么是保险，他只知道卖您一份保险能赚多少钱佣金，您在他眼里就是那点钱。

人家都把您看成钱了，您还儿面子上抹不开呢？需要就买，不需要就不买，想从我兜里赚钱，熟人也没用！

还有一种面子抹不开的情形是身边很多人都买了一种保险，很多熟人、朋友向你推荐，于是，你稀里糊涂就买了。这个熟人或者朋友可能没什么恶意，就是觉得不错，给你推荐而已，他也不一定能拿到佣金，人家就是好心。

好心，有时候好心也会办错事儿。

保险首先是一种商品，跟所有商品一样，只有这种商品对一个家庭有用才应该去买。如果没有用，再好的商品也没有用。一个家庭的情况只有自己最明白，外人根本不可能知道，也就可能好心做坏事。所以，对于大家极力推荐的一款保险产品，如果不适应自己家庭的需要也只能是“鸡肋”。购买自己根本不需要的保险，远不能满足真正对于保障的需要，那就脱离了保险的本意了。

防忽悠第三板斧：保险买了是能退的

保险，买了就不能退！

谁告诉你的？合同上就这么签的？就算合同能这么签，这种条款也是错的！这么签是违规的！有句术语叫“显失公允”！

我们说过保险是一种特殊的产品，能够平滑一生收入支出。与银行理财不一样，保险产品会直接急剧减少当期现金流，正是因为这些原因，从行业惯例上，任何个人保险产品都允许存在一个犹豫期。所谓“犹豫期”就是说在一段时间内即使购买了某种保险产品也可以反悔，反悔之后可以全额退保，理论上所有保险合同中都应该有这一条款，一般情况下在10天左右。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

保险经纪人不会告诉你这一条款的。因为你如果知道了有可能就会去退款，你如果退款了，他老人家的佣金就泡汤了。有些经纪人为了佣金，故意截留您的合同过了犹豫期。如果您在缴费后的三天内还未收到保单，可以打保险公司总部客服确认保单是否被截留。没事，你仔细看看合同，边边角角、犄角旮旯，如果实在没有，或者个把保险公司比较阴险，把无条件犹豫期退保改为“调整”，您还有地方去告状！

勇敢地拿起法律武器，去央行、保监会消费者保护局去告他们一状，保留好证据，你胜出的概率是很高的！如果你不能胜出，您的现金流真的承受不起这份保单，那么最后选择退保也是正确的选择。

早晚要退，早退一天就少受一天罪、少损失一份现金流，早早退了吧！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第4讲　理财产品哪家强，金融街上找银行

为什么在中国理财首选银行

在绝大部分人的眼中，银行理财就是银行存款，不过就是高几个点的利率而已，银行肯定会保证兑付本息。

群众是眼睛是雪亮的！

银行自行发售的理财产品出现违约的可能性非常低，人们始终认为银行理财产品以银行信誉为担保。但银行卖的理财不一定都是自己发行的，也可能是其他机构委托银行代销的产品，相对而言，后者的风险要高一点。

正因为银行的信誉与实力，证券、保险、信托都要依靠银行的渠道才能拓展业务，都跑到银行柜台来卖理财产品。在这一讲里如非特殊说明，我们所说的银行理财是银行发行的个人理财产品，而不是银行渠道中代发的证券、保险、信托等个人理财产品。

银行信誉最好，这个道理大家都明白。银行理财产品还不好说，不就是银行里的一大堆广告单，一进门大堂经理就向你推荐的产品？

还真不一定。

在华尔街和欧洲，银行理财一般指针对高净值个人或家庭开展的一种高端金融服务，主要内容包括三个类别，一是推荐客户去哪里借钱；二是为客户提出投资建议，多数时候借钱的利息要远远低于投资的收益；三是为客户专业化定制理财计划，包括储蓄规模、投资方向、遗产继承避税、养老规划等方案，理财机构还有义务帮助委托人实施该计划，是一种综合性的金融服务。

这件事儿到了中国就完全变了味，指望通过银行理财借到钱根本不可能，这事您连想都不要想，指望银行给你规划也是不太可能的，银行只向里糊涂、不向外糊涂。

所以，答案就变成了你对银行理财的认识：从来都是拿你的钱，去为别人理财！为什么理财产品会有比存款利息高的收益，显而易见，银行绝不会做亏本的买卖，人家赚的钱肯定比你赚得多，还号称为你理财，咱到底是占了便宜还是吃了亏？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

于是，针对上述中资银行的这些理财业务，2005年9月中国银行业监督管理委员会（以下简称“银监会”）颁布《商业银行个人理财业务管理暂行办法》（以下简称《暂行办法》），正式对银行个人理财业务做出界定：银行个人理财业务是指商业银行为个人客户提供的财务分析、财务规划、投资顾问和资产管理等专业化服务活动。商业银行个人理财产品是商业银行接受投资者委托和授权，按照约定的投资计划和方式进行投资和资产管理的业务活动。

上面这句话你未必能看明白。

我们就换一种说法：你手头有点闲钱（不是小钱，5万起），放在银行那里，由银行替你按约定好的方式投资出去，赚了钱你跟银行分，赔了钱你自己扛；不，赔了还不算，赔了还要给银行交一笔管理费。

看懂了吗，以上，就是银行理财背后的法律关系。听柜台里面的人忽悠几句，然后签一份根本看不懂的协议，有一大堆条款不知说什么，然后就把钱给银行了。按你的理解，银行是借的你的钱，这笔钱凑足后应该是一个独立的产品、有独立的投向（不是在合同上约定好的）。

那是信托，不是委托！

想过吗，银行为何会替你理财

现在有很多人很可笑，一进银行的大门，看着笑语盈盈的大堂经理，自我感觉立刻特别良好。上帝的感觉找到了，于是便动辄对柜员或者大堂经理吆五喝六，咱在你这里存钱了，俨然是一个人物！

但凡有这种感觉的人，提醒您一句，人家那是不跟你一般见识，还真别把自己当个人物，您不是！

银行或者说金融机构永远嫌贫爱富，永远遵从“二八原则”，只有最顶尖20%的富裕人群才是银行的真正私人客户。在大堂拿个金卡，连VIP室都进不去，人家所谓“白金”、“黑金”就是忽悠你，别太认真。

不信？您用金卡去排队试试看，没准比普通卡排号都多！

通常来讲，国内银行贵宾业务一般门槛是净资产50万元，比如，招行的金葵花。对这些贵宾，一般会有专属理财配套服务，各种费用会得到减免，也会有一些增值服务，比如医院挂号、体检、高尔夫球赛等等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

也只有贵宾才能享受到所谓“银行理财顾问服务”——真正的贵宾服务。银监会《商业银行理财产品销售管理办法》第31条规定“私人银行客户是指金融净资产达到600万元人民币及以上的商业银行客户”，“高资产净值客户是指单笔认购理财产品不少100万元人民币的自然人；认购理财产品时，个人或家庭金融净资产总计超过100万元人民币，且能提供相关证明的自然人；个人收入在最近三年每年超过20万元人民币或者家庭合计收入在最近三年内每年超过30万元人民币，且能提供相关证明的自然人”。

当前，国内的大部分商业银行都成立了私人银行部或私人银行中心。进入这些中心的门槛是金融净资产100万美元或人民币600万元以上，这才是真正意义上的银行贵宾理财业务。所以，以后进银行的时候自我感觉不要太良好。

我相信绝大部分家庭拿不出100万美元或者600万元人民币现金，绝大多数人还是会对这个数字咋舌的。

既然如此，为什么银行还要热衷于为您“理财”，还卖给你理财产品？银行是企业，无利不起早，这么做肯定是有利可图。

在理财市场，百万量级以下起步的都是低端市场。如果一个人的工资性收入是家庭经济来源的主要来源，家庭成年劳动力的大部分时间被工作占据，那么，这个家庭就一定是中低收入家庭。

任何行业和产品都遵循着二八定律，银行理财产品也不例外，即20%的客户，带来80%的利润。实际情况是，我们的银行极有可能抓不住这20%的客户，他们资历丰富、见多识广，银行理财的这点小把戏根本就看不上，一定有更多的收益渠道。那么，剩下的目标就只是社会中占绝大多数比例的“中低收入”家庭了，按照概率论中的分布曲线，中低收入家庭在数量上所占有的优势是高端客户所不可匹敌的，一旦把这些分散的钱积聚起来，将会产生一股巨大的投资力量。

这就造成了理财合同中的几个问题，这些人没有太多时间，如果是非金融业人员又不懂金融术语，于是，银行往往尽量简化签合同的手续，尽可能快速、以简单的操作模式为这些客户办理相关业务。相对高端客户的收入主要来源于经营性收入而言，工薪阶层更看重理财收益，对于资产保值增值有非常大的需求弹性。

对于此类客户、此类产品，银行一般不会大张旗鼓去宣传，仅仅柜台宣传就可以让客户很直观地了解产品，从而轻松的吸引消费者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

至于高端目标群体客户，除了恰当的营销手段与策略，还要有一系列附加服务：低端主要包括洗车、健身、练习高尔夫、柜面通服务等（以上均免费），高端主要是贵宾室接送机、高尔夫邀请赛等等，贵宾服务往往不是免费的。

大部分人都是低端客户，财还是要理，怎么办？

兵法云：知己知彼，百战不殆。在了解如何购买银行理财之前，首先要明白想从你兜里掏钱，银行会怎么做。

自然是先让你填一堆不知所云的表格，这其实就是第一步，银行要全方位了解客户。这个过程是向客户推销理财产品、获得客户信任、维持客户关系的重要途径，也是银行获取收益、客户获得资产保值增值的基础。

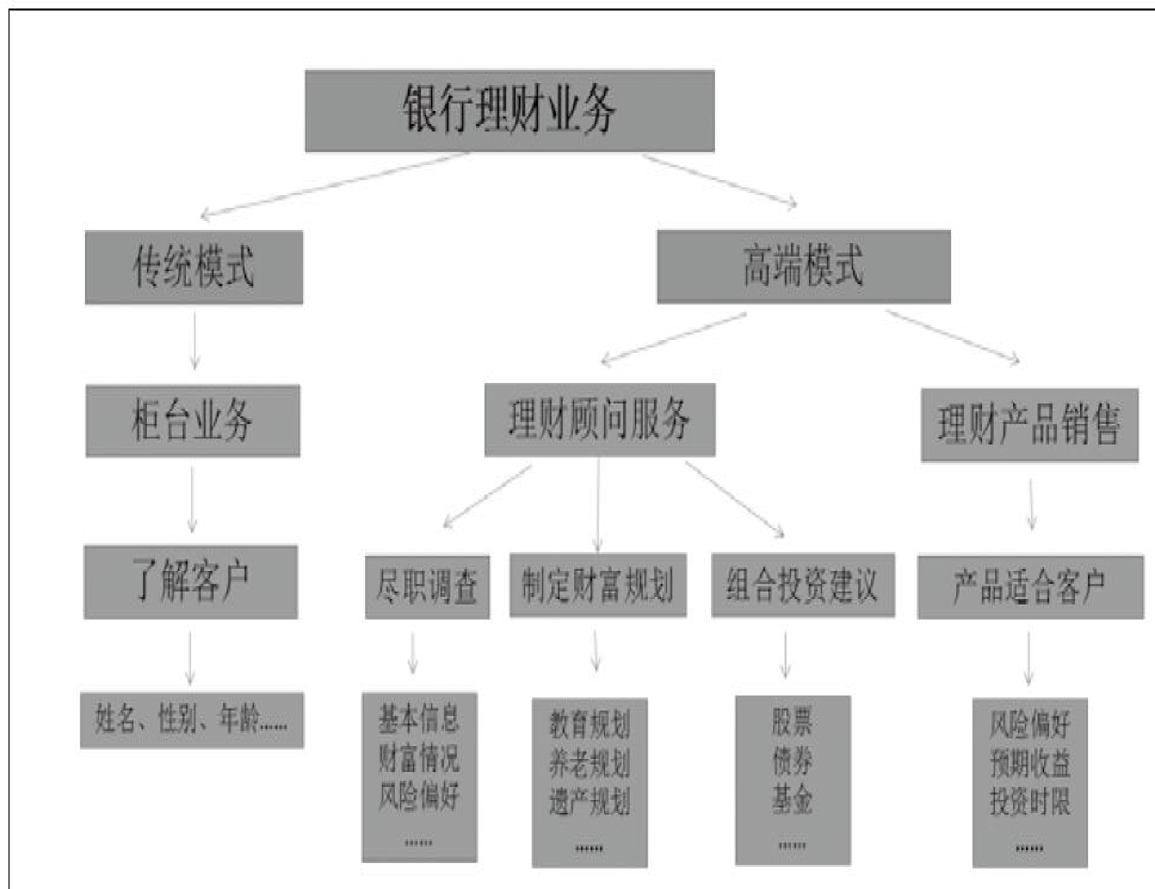
遗憾的是，这么重要的步骤在很多银行却成了走形式，填完了拉倒，根本没有人真正关心您该如何理财，银行员工只关心你能买多少理财产品。

在这里我要替银行辩解一句，不肯认真做这件事倒也不全怪银行，毕竟刨根问底，尤其是问人家的家底儿，已经超出了常人对银行业务的认知。问来问去，搞不好把顾客问急了眼，什么都不买拂袖而去。

如果遇不到银行认真对待这件事，那么，您自己要认真对待这件事。评估的目标很简单：你究竟有多少钱、能扛住多大的事儿，最后在购买与扛事儿之间做出选择。不要夸大自己的能力，也不要小看自己的肩膀，两样都会得出错误的结果，令人难以做出正确的决策。关键也就这么几条，你有多少钱、有多少钱可以用、有多少钱可以亏，你有多少房产乃至资产总值，你三年、五年内大概要用多少钱，三年、五年内大概能赚多少钱？五年以后的事儿少提，因为五年以后的事儿你根本想不到。

了解了客户信息，完成了第一步，理论上银行就会根据每个人的具体情况设计出一套理财方案。实际上，银行向您荐理财产品的原则是每种理财业务有多少提成、在业务考核中占比多少，至于这款理财是不是适合你并不重要。所以，在这个时候不要完全信任银行推销员，您必须根据银行的建议自主选择投资产品。在银行理财方面，最大的一个决策是，您需要把多少钱（或者说多高比例）用来买银行理财，又如何平衡房产规划、教育规划和遗产规划，甚至是慈善捐赠。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



至于究竟买哪种银行理财产品，在银行信誉之下其实区别不是太大。下面接着说。

究竟选哪种理财

银行理财有很多种，究竟该如何选择呢？

银行理财产品分类有很多维度，其中最重要的维度有两个，一是运作模式，二是收益模式。

强调一句，选择任何一个理财产品，这两点都必须看清楚。

(1)先看资金运作模式。

第一种是单纯的资产托管服务，银行理财产品仅仅是一个通道，投资决策由投资人做出，银行的作用只是执行客户资金的流入流出指令与资金收取与划付，并定期提供资产托管报表。毫无疑问，这种模式下银行不会承担任何风险，仅仅收取一笔服务费，最典型的业务是经纪服务，银行人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

员替客户执行交易，但所有一切均按客户指示进行，没有任何权限。这种招式一般是高手所为，国内银行业几乎不会干这种费力不讨好的事儿。

第二种就稍微有技术含量了，为客户提供一些咨询顾问服务。银行人员对客户提供投资机会，并进行初步评估与咨询，就如何投资等细节问题与客户详细讨论。若没有客户最终签字（也可能是电话、邮件）认可，银行不会做出任何决策。在第二种模式中，银行同样不担负任何风险，因为决策是客户自己做出的。国内银行办理财业务最大的动力在于获得资金流，所以这第二种在国内也不普遍。

第三种风险归属于银行，由客户全权委托银行代客操作，银行理财产品绝大多数就属于这个品种。在这种模式中，客户出于对银行的高度信任，将资产委托给银行进行投资决策。银行与客户的关系实质是信托关系，银行作为受托人，应尽到充分的信托责任。在我国目前信用环境下，银行是最值得信赖的信用主体，出现类似情况并不奇怪。尤其是在银行代客理财产品尚未和银行自营业务严格分离的情况下，银行理财产品实质处于全权委托的状态，“刚性兑付”条件下风险由银行全部承担，而收益则在银行和客户之间按约定划分。

(2)第二个重要的分类是收益模式。根据收益模式的不同又可以再分为保证收益型、保本浮动收益型、非保本浮动收益型。

先说保证收益型。银行向客户保证本金安全，并且向客户承诺最低收益，产品风险全部自行承担，这是此类产品最主要的特征。这类产品未来收益确定，期限灵活，适合保守型投资者。

保本浮动收益型。这类产品银行只保证本金安全，以外的投资风险由客户承担。高收益往往要对应高风险，保本浮收益型产品有获得更高收益的可能，也需要投资者承担比保本型产品更高的风险。因此，这类产品比较适合进取型投资者。

非保本收益型。顾名思义，非保本收益型理财产品是银行公开宣称自己不承担全部风险，风险与收益按照预先约定的收益方式分配。或者，投资者完全承担该理财产品的风险，银行对理财产品收益状况没有任何承诺，这种情况下扣除银行通道费用的收益全部归属投资人所有。此类产品的风险和收益都比较高，更适合激进型投资者。

如果获取高额收益是首要目标，那么可以购买非保本收益型理财产品。这条建议是存在风险，而且风险很高，因为我们判断的基础是过去的经验，毕竟过去安全与未来安全是两个概念。做出这种决策依然是有理由的，从既往案例来看，只要是银行发售的理财产品，包括代发和自行设计

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

发售的理财产品，基本没有发生过违约事件。即使“金诚信1号”爆出被委托人、法人代表被抓捕的消息依然在最后关头实现了兑付，可见，现阶段依旧是“刚性兑付”。

既然是“刚性兑付”，仅仅从是否保本来区分已经没有意义，左右都是保本，反正结果都一样。那么，我们要关注的就是收益，哪家收益高就找哪家，不应该是这样吗？这种判断很不专业，也肯定风险更高，只是按照过去经验现实收益最高。所以，我们在这里给您提出来。

如果资金安全是首要目标，那么保本浮动收益型理财产品是首选。为什么说“保本浮动收益”而不是“保证收益”呢？因为，风险和收益之间是有配比的，人们厌恶风险，最大的风险是本金损失，亏损本金跟亏损浮盈的心理感觉是不一样的。所以，任何投资者都不会太在意盈利的亏损。“保本浮动收益”与“保证收益”相比，前者盈利高而后者盈利低，在本金有保证的情况下，我们首先推荐各位朋友购买保本浮动收益型产品！

除了上面的划分标准，下面还有几种理财产品的划分标准您也应该有所了解。

（1）按时间期限不同，银行理财产品可分为开放式和封闭式。购买开放式理财产品的投资者可以在约定的时间自由进行申购和赎回。封闭式理财产品在发行前就已经有了明确的发行规模和存续期，一旦进入封闭便不可能打开，直至期末。

理财产品一旦达到封闭期生命便告结束，即使再有类似产品推出也不再是该产品，而是新产品，新募集的资金不再进入该产品。从起息与到期封闭式理财并非完全封闭，如果必须紧急赎回，投资者就必须负担很高的成本，基本不推荐使用。

封闭式理财产品期限一般较短，开放式理财产品期限较长，目前市面上封闭式理财产品更普遍。

(2)按照投资标的。理财产品选择中，投资方向直接关系风险与收益，股票型基金不会承诺保本，货币市场型基金不可能有高收益……投资产品有很多，不可能一一说明，按照风险从低到高的顺序，我们仅按资金稳健性进行说明。

支付宝出现后最常见的一种投资方向就是货币市场，此类产品的重点是保本（无限趋近）、满足可以随时提现的需求，如果是T+0赎回，银行肯定为投资者进行了垫资，正常情况下是T+1或者2、3。这种投资品的特征是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

安全、流动性好、收益稳定，但是，缺点也很明显——收益低，仅高于银行存款。市场上有很多类似的产品，大行比如工商银行的灵通快线，中型股份制银行如渤海银行的“添金宝”，城商行诸如上海银行“易精灵”理财产品，等等。

债券理财产品的风险性在货币市场之下，这种理财产品投资方向集中在央票、国债、公司债、企业债、政策性金融债、中期票据、短期融资券等方向。众所周知国债、央票是在银监会风险资产权重中是零风险，政策性金融债和大企业债券的风险同样很低。类似的银行理财产品以保本型的居多，如平安银行“聚财宝”卓越计划、重庆银行的长江鑫利系列，等等。

债权型理财产品的稳健性又次之。这种理财产品主要投资于信托贷款、委托贷款、委托债权等债权类资产，用理财资金去购买债权，然后债务人归还的本息成为理财产品的现金流。国债、央票是标准化的债务，而债券型理财产品投入的标的是非标准化的债务，且单笔数额一般较大，资产质量一般会很好。市场上比较流行的有交行的“蕴通财富”系列产品、大连银行的明珠理财“月月盈”系列、温州银行的乐德福系列，等等。

基金型理财产品的风险性就更高了，从这一档起，包括下面的理财产品都属于激进型理财产品了。所谓激进型理财产品，所募集资金并不直接使用，而是再交给第三方，投资于债券基金、阳光私募基金等各种基金，并对基金品种按照“风险-收益”配比进行组合。基金类理财产品结构属于FOF，即投资基金的基金。基金已经是对基础金融工具的非系统化风险进行了分散，而FOF相当于是对风险再分散。总体看来，银行发售的这类产品风险不大，收益率相对较高，对普通工薪族家庭来说是很好的投资选择。

股票型理财产品。从风险分类上讲股票型理财产品风险高于基金型，在银行理财产品中这个特性也许并不适用，银行理财产品中一般通过信托渠道投资于新股申购或定向增发，这种投资方向的风险很小，或者说并不比基金型高多少。例如，工行增强型新股申购型理财产品、工行“两权其美”系列产品，广发银行“星河广赢”系列，农行“开阳”系列，等等。

非上市股权型。货币基金、债券、债权乃至股票都是标准化的产品，非上市股权型产品则不是这样，每一次投资跟每一次投资之间不再具备可比性，因而风险更高。一般情况下，非上市股权型产品不在柜台公开发售，而是在私人银行部向“二八原则”中的“二”发售，即所谓“私人银行客户专享”、“PE型”等。

另类投资类产品。另类投资产品的风险更高，可以说是风险最高的一种理财产品，针对客户同样是私人理财客户。其标的主要包括艺术品、酒

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

类、手表、影视剧、茶叶等等，投资结构与收益不一而论，完全根据客户需要设置。这些理财产品往往会有实物行权条款，即在特定条件下客户可以申请将投资品换成实物，以满足客户特定需求。例如，工行曾经发行泸州老窖绝版老酒投资系列产品，总体看来，这仍是一种不太常见的产品。

增值服务型理财产品。人们都喜欢得到更多优惠，因此这种类型的理财产品在国内目前比较常见。购买此类产品除了获得基本的投资功能，会有享受一些附加的其他增值服务，以此来增加对客户的吸引力。增值服务的品种视理财产品价值高低不同而定，较为突出的是高端理财市场的健康增值服务和高尔夫会员服务，健康增值不过就是体检服务，体检地点可能设在国内顶级医疗机构甚至国外，至于高尔夫会员服务则可能为投资者组织比赛等等。

……

理财产品的分类给人以很模糊的感觉，所谓分类仅存在于银行自身产品线上，从购买者角度来说这些分类并不明显。人们最在意的问题无非是如下几个：是否保本、收益率高低、投资方向，其中，最关键的因素是“保本与否”。我可以负责任地说，在现行条件下银行发售的理财产品还是值得信赖的，起码比其他机构发售的理财值得信赖。

理财合同筛选神术

同样品种的理财也会有不同内容，从而带来不同收益，这些信息都隐藏在厚厚一沓合同之中。所以，到银行买理财，还是要先看理财合同，银行理财合同究竟应该看什么，又该如何避免陷阱？

一份完整的理财合同包括合约条款和说明书，银行工作人员介绍时让你看的是产品说明书，你确定真正购买需要签字的才是合约条款。也就是说，您看到理财合同时距离签字只有非常短的几分钟。那么厚一沓纸，在这几分钟内看完整个合同、挑出关键、发现问题，难度非常大。

那么厚一沓纸，其实关键条款只有3条，按照重要性依次是：收益、期限、标的资产，读懂这三条，就相当于掌握了“理财合同筛选神术”。

(1)真金白银——收益。我们跟您分析过，银行发售的理财产品其实风险很小，所以，您最关注的地方就应该是真金白银——收益！

从你听到理财产品的介绍到资金收回，会遇到很多收益率，仔细看不过三秒钟，保证您头晕脑胀。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

这里我可以明确地告诉大家，在所有银行理财产品中，只有保本保收益型产品的收益率是百分之百确定，完全不存在赖账的可能性，其他的类型承诺你赚多少钱都是没有保障的，只能看到期时候的市场状况，至于预期收益率能否实现，是存在失败概率的（虽然失败概率很小）。

在这里我们为什么要这么提醒重视收益率，尤其看到太高的收益率就要警惕！因为，高收益必定对应高风险，对很多家庭来说，可以接受高收益但绝对承担不起高风险。很多理财产品的收益很高，比如8-15%，而且起点很高，100万起步。很多人慨叹，设置100万元的起步门槛让普通人望而却步啊。

没错！

这些产品就是想把普通人排除出去，但凡能掏100万块钱买理财的人肯定是有钱人！对，这些高收益产品只能卖给有钱人，先不要慨叹世道不公平，让穷人更穷、富人更富。实际情况是，要想赚更多的钱就一定要担负更多的风险，但凡百万门槛起步的理财产品风险一定非常非常高，高到普通人根本无法承受，人家赔个百八十万不会伤筋动骨，普通家庭赔个几十万就扛不住了。

所以，门槛才要100万。

真有不听邪的人，明明人家门槛是100万，有人掏不起这个钱，找七大姑八大姨凑出来100万也要凑热闹，赚这份高收益！

刚才我们说过，这份风险一般家庭是承担不起的！更不应该拿着保命钱来凑这个份子，真若赔了可真没人可怜！

至于普通理财产品，预期最高收益率和最后到手的实际收益率完全是两个概念，达到“预期收益率”的概率很高，但毕竟有风险，请不要把没到手的钱计算在自己腰包里，更不要花没到手的钱！

(2)猫腻很大——期限。期限？不就是几个月、半年到期，这点事儿我还看不懂，那不是太奇怪了？您先别着急，就是这个条款，很多人还真未必能看懂。一款理财产品有很多种期限，看不太懂倒不会有风险，会让银行白白赚你很多钱。

先说第一种期限，认购期。

理财产品的认购期一般在20天左右，一款时限为3个月左右的理财产品，您早早20天前就把钱存进去了。得，这事儿的结果就是，90天理财存

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

续期，您这儿收益还没拿到呢，先亏了20天的利息！20天完全可以做两个7天通知存款或购买货币市场基金，除此之外，这20天你还可以多考虑考虑是否买这份理财，理财产品基础走势如何……

合同上一定有一个到期日，就是产品到期停止运行的时点，请注意，产品到期并不意味着你的银子到手。银子到手的时点是“到账日”，只有到账日银行才会把本息所得返还给投资者，到期日和到账日之间还是有几天差别的。

在这几天之中银行的钱到了，但是没到你个人账户上，所以，这几天就是银行占你的便宜，你只能让银行占。

一般情况下，理财产品说明书会说明是当天到账，有很多也会说明是次日到账，中间就有1天的期限。这个所谓90天的产品，掐头去尾，其实是82——85天左右的一个产品，别小看这一两天，1天也是资金占用成本啊！对你来说可能确实不算什么，对银行来说，多一笔资金就是多捞点银子！

第二个要说明的问题，终止条款。

一些银行理财产品设置了“终止条款”，其中又可以分为银行提前终止和客户提前终止两种形式。

是吗，我还可以随时把理财产品里的钱提出来？

你别想太多，绝大多数情况下只有银行能提前终止条款。

只有极少数理财产品在合同中保留了投资者提前终止条款，行使这一权利时，投资者需要支付一定费用，收益率便会随之降低。

2015年6月以后，提前终止的产品集中出现，主要分布在投资于资本市场的产品，股票大幅下跌导致产品净值跌破预警线，银行决定提前行使终止条款：明明办理的是一年期理财，却要提前几个月被告知终止。例如，2015年招行的“钻石财富”、建行的乾元“鑫安利得”，都曾经由银行行使终止条款。至于原因，建行表述比较明确：近期A股市场出现系统性风险，股票大幅下跌，导致该信托单元净值跌破预警线，在次级投资者追加保证金的情况下仍有较大的投资风险，提前终止是为了保护投资者利益。

第三个要说明的问题，提前赎回。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

买了理财产品，马上急需用钱，或者感觉买了理财的感觉不爽，还是拿着现金比较安心。于是，就要提前赎回理财产品，有的产品可以提前赎回，有的产品不能提前赎回额，就算可以提前赎回，银行也会让你损失一大笔！

所以，一般不要动用提前赎回条款，虽然银行不会像保险那么黑，直接黑掉您本金三分之一，还是会让你损失不少，也不能再享受保本或保证收益。如果实在是需要现金，可以将该产品拿去抵押贷款，也能暂时解决问题，一般情况下贷款利息也比损失要小。

(3)拨云见日——基础资产。

每种银行理财产品都是钱，钱得花出去才能赚回来。理财基础资产就是这笔钱银行到底拿去干什么了，买股票还是买债券，还是买了房子？

所谓基础资产，在银行信誉之下并不是最重要的条款，但还是应该看一看，毕竟基础资产决定了一款产品风险和预期收益率实现概率。

基础资产是需要这么看的，例如信托类理财产品要认真分析还款来源和担保条款。如果有政府背景或者财政出具了“安慰函”，那产品的风险就相对较小。

一个案例

工、农、中、建、交，国有五大银行目前还是国家信用，不存在倒闭的可能性，相应地其理财产品的安全性也高于其他银行。在这里我们选择人们相对不太熟悉的小银行，假设A银行是一家小型银行，您可以将之理解为城市商业银行，也可以将之理解为农村商业银行，是当地人“自己的银行”，为当地小企业服务。如果您打开这家银行的网站一定会有制度健全、一系列口号，甚至有一些支持中小企业的案例，当然还有我们需要的个人理财产品介绍。

看A银行的理财产品，那一定是一个系列了，我们姑且从中挑出一项并将之命名为“稳赚”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

产品名称	A 银行“稳赚”系列保本浮动收益型人民币个人理财计划		
起点金额	50000 元人民币	递增金额	10000 元
发售日期	2016 年 1 月 4 日	结束日期	2016 年 1 月 10 日
预期最高收益	4.50%	实际收益	
付息周期	90 日	到期日	2016 年 4 月 10 日
收益类型	浮动收益	安全性	保本
银行是否有权提前终止	有	可否是否有权提前赎回	无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

是否可质押	无		
产品说明	产品由 A 银行募集资金自行投资运作，投资对象主要包括全国银行间债券市场中发行并流通的国债、政策性金融债、央行票据、短期融资券、中期票据、企业债、银行存款、存放同业、拆放同业、债券逆回购等金融工具。		
产品管理费	本理财计划的托管费率（年化）为 0.03%。		
收益率说明	扣除相关税费（包括理财托管费、交易费、理财固定管理费等）后，如理财投资本金及收益可按时足额收回，则本理财计划到期可实现“参考年化收益率”4.5%；如理财投资本金及收益未按时或足额收回，则本理财计划的到期年化收益率可能降低，最不利情形为 100% 保证本金但收益为零。		
申购与赎回	本理财计划在募集期内可以撤销。		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资风险	根据中国银行业监督管理委员会相关监管规定的要求，在您选择购买本理财计划前，以下重要内容： 1、市场风险：受各种市场因素、宏观政策因素等变化影响，理财产品投资标的价值可能波动，导致本理财产品投资收益波动。理财管理人将竭力降低市场风险带来的负面影响，但并不能完全规避市场风险，投资管理人将按照收益最大化原则，尽量降低市场风险对产品造成的不利影响，但仍可能无法规避市场其他不可控风险。 2、流动性风险：在本理财产品存续期内，投资者不得提前赎回，投资者购买本期理财产品后，须持有至到期，因此，在产品运作期间投资者丧失了投资其他更高收益金融产品的机会。建议投资者对自身在本产品投资期限内的流动性需求（*特别是大额支出*）进行慎重评估后谨慎购买。 3、理财收益风险：本理财产品有投资风险，只保障理财资金本金，不保证理财收益，投资收益具有不确定性，您应充分认识投资风险，谨慎投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资风险	4、理财计划不成立风险：如本理财计划在约定认购期内未达到规模下限，国家宏观政策以及市场相关法规政策发生变化使得本理财计划无法正常成立，或市场发生剧烈波动，经A银行合理判断难以继续按照产品说明书规定向投资者提供本理财计划，则A银行有权宣布本理财计划不成立。 5、信息传递风险：本理财计划存续期内不提供估值，不提供账单，投资者应根据理财计划产品说明书所载明的公告方式及时查询本理财计划的相关信息。如投资者未及时查询导致无法及时了解理财计划信息，由此而产生的责任和风险由投资者自行承担。投资者预留的联系方式如有变更应及时通知A银行。否则，A银行将可能在需要的时候无法及时联系投资者，由此而产生的责任和风险由投资者自行承担。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

	6、声誉风险：本产品由A银行作为理财管理人进行管理，如理财管理人发生严重的事件影响声誉，可能导致本品受到一定不利影响。 7、其他风险：不可抗力因素可能导致理财资产收益降低或损失，甚至影响理财计划的成立、运作、偿还及本金安全。“不可抗力”是指交易各方不能合理控制、不可预见或即使预见亦无法避免的事件，该事件妨碍、影响或延误任何一方履行其全部或部分权利和义务。该事件包括但不限于自然灾害、战争、骚乱、系统故障、相关法律法规出台变更及市场环境突变等因素。

表1 A 银行“稳赚”理财计划 2016 年100 期产品说明书

（资料来源：根据某银行网站理财产品说明书改编，所以，内容与真实理财产品说明书基本一致。）

上面我们列出的说明书只有一页，估计您照样不爱看，签合同的时候厚厚一沓，肯定看都不看。我们要说，这份模拟出来的理财产品说明已经简化很多了。现在，我们就跟您一起在其中挑出个人投资者必须关心的几个问题。

首先，收益。说明书直接给出了“预期最高收益”4.5%，在2016年利率环境下，在保本型收益中，这并不是一个很低的利率水平。当然，既然预期最高收益率才给到4.5%，您也别指望这笔理财赚更多的收益。虽然没写明4.5%是年化收益率，事实一定也是如此，落实到3个月期限最多只有1.12%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

其次，期限。发售日期和结束销售的时间有6天时间差，对普通储户来说，6天时间无法有效做什么理财，这资金打进去到了银行账目上又没有什么收益，6天就算是便宜银行了。

最后，风险。虽然是小银行，但也是靠谱的，首先银行信誉就为理财产品兑付奠定了基础，然后我们才看基础资产。这个一定要清楚，首先看是什么性质的机构，然后再看是什么基础资产。比如，一个非金融企业号称出售理财产品，它的产品说明书上告诉你，基础资产是国债。就算它基础资产真的是国债，那么，我问问大家，国债到期了愣是不兑付，投资者有什么别的办法吗？

好了，回到我们的主题，风险。原本有了银行信誉做担保就没什么太多担心的，现在基础资产是国债、金融债，就更不用担心了！

A银行“稳赚”系列确实有稳赚的性质。如果按照客户的风险类型分类，银行投资理财客户可以分为保守型、稳健型、进取型和激进型，购买保本型理财产品的就属于保守型客户。

果然，A银行在项目计划书中明确提出“稳赚”系列主要面向 A 市中端（那是好听，其实就是中低端客户），个人或者家庭资产大概在20万到100万之间，认购额起步虽然为5万，实际销售中以10-20万居多，这应该是投资家庭的大部分金融资产。对投资客户来说，这些资金的安全性应该类似于银行存款，不容出任何风险。

在A银行业务操作指引上，客户经理一般会如此操作：

第一步，风险评估，了解客户。如果客户定期存款到期且在5万元以上、20万元以下，请重点安排客户经理对其讲解“稳赚”系列理财产品，提供理财咨询服务，并将客户需求引导至“稳赚”系列。在相关信息介绍方面客户经理要为客户提供详尽、全面、到位的解答，同时可以介绍 A 银行其他理财产品，如实向客户提出各种收益率与投资风险，尊重客户购买选择。另外，操作手册特意强调，对购买此类理财产品的客户，要高度重视风险评估工作。

第二步，开立个人理财账户。在A银行办理理财业务首先要有该行发行的银行卡，“稳赚”系列理财产品只需要借记卡或者活期存折就可以购买，一旦客户确定要购买“稳赚”系列理财产品，客户经理应征询客户情况，代客户填写基础信息，并由客户过目各项条款，以客户签字为依据。

这部分客户非常在意闲置资金的收益，在发售期内，客户在借记卡、存折内的资金仍享受活期存款待遇。若理财产品出现超售则需摇号配发，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

摇号未中的客户，账户内的资金达到定期存款的最短时限（3个月），那么系统将自动划转该笔资金为定期存款，以让利于客户，让客户获得比活期存款更高的收益水平。

第三步，签署协议。开通“稳赚”理财产品服务功能，客户需要填写投资者风险承受能力评估问卷，之后与A银行签署《A银行理财产品协议书》，在交易凭证上签名。同时，确定交易渠道，主要包括柜面、电话和网上银行，等等。

第四步，售后服务。客户购买“稳赚”理财产品后，客户经理应会定期为客户推荐各种理财产品，对客户由购买理财产品产生或者与理财相关的问题，按要求必须随时解答、服务到位。

刚性兑付才是的最大风险：从诚至金开1号说起

把这一节放在这里，我是有自己考虑的。要说在理财市场上最大的风险是什么，最大的风险就是理财产品的刚性兑付。其他风险只停留在微观层面，但刚性兑付却可能造成系统性风险，所以，在这里我们还是要呼吁一下。

所谓刚性兑付，也就是说，无论投资者买的是什么，也无论机构在这单产品里是否赚到钱了，机构都必须支付给客户本息。兑付的人可能是银行，可能是信托机构，也可能是其中最有实力的任何一环。

真实的世界不可能没有违约，一个没有违约的世界是虚幻的。刚性兑付不可能永远存续，必须承认理财产品可以不兑付本息。

所谓理财不可能把钱放在那里就自动钱生钱，那是银行利息，要提高收益率就一定会有实际经营，有经营就一定会有风险，有风险就一定会没法兑付本息。即使在最规范的市场中，也会有赔钱的时候，坚持刚性兑付，整个市场的风险只能越来越高，最终可能会拖垮整个信用链条。

在所有理财产品兑付中银行最为刚性，谁让银行的信誉太高了呢？我们就以银行理财产品为例。请注意，我们说不能兑付本息，没说“违约”二字，不兑付本息根本算不得违约，在合同中原本就有约定好的条款，规定了不能兑付本息的情况。

银行理财产品的本质是投资人把资金交给银行去赚取高额收益，银行只是一个通道，并不是像存款一样把钱借给了银行。钱有赚的时候，也就一定有赔的时候，在这个世界上从来就没有只赚不赔的生意！包括银行在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

内，都有赔钱的时候，只不过银行资金量大、现金流足，轻易不会暴露出底气不足。

认为银行就应该保证兑付的人一般有两种：一是银行业务不规范，在营销环节误导甚至欺骗了顾客，直接导致投资者将银行理财产品等同于存款看待；第二种情况是购买者明知故犯，只许自己赚钱不许自己赔钱，这就不好了。

以中国的A股为例，从股市开始交易，市场上大赔大赚的事情就很多。正因为有赔有赚所以才不会对股市赔钱觉得稀奇，现在如果谁炒股亏钱就要去证券公司、上市公司或者证监会门口上访才会被人觉得是神经病。

银行理财产品也是这样，如果银行发售的理财产品能够正常亏损，那么，银行就不会承受这么多无端的压力。

所有的违约风波中，当属“诚至金开1号”最为著名，这款中诚信托的信托理财产品不仅牵扯到了“宇宙第一大行”，过程更是云波诡异、一波三折。通过公开信息我们追溯到了“诚至金开1号”的一些影子，带大家一起简单回顾当时的情况（相关信息来自公开新闻）。

2011年，某大行作为中诚信托的代理银行和发售渠道，向客户成功销售一款资金池高达30亿元人民币的投资理财产品，即“诚至金开1号”，资金使用方是山西一家靠煤炭起家的民营企业振富能源集团。这款“诚至金开1号”是一种信托理财计划（在后面章节我们会详细解释信托理财），投资产品存续期3年，2014年1月31日到期。

理财产品的资金用于振富能源公司的煤炭产业整合，主要包括收购煤矿、技改、洗煤厂等受托人认可的支出。从信托公告来看，“诚至金开1号”受益人被分为三个级别，A、B、C三类，优先级受益权人A类≥9.5%/年，B类≥10%/年，C类≥11%/年。优先级受益权人的信托收益按年分配，300万起步。

这样大的信托产品一定会有风险控制手段，这一单里振富能源以自己、山西紫鑫矿业、振富煤焦的股权进行了质押，如有问题，出售股权进行风险缓释。

2012年初，振富集团被曝光牵扯进民间高利贷纠纷，财务状况已经陷入窘境，2012年5月，公司实际控制人王平彦东窗事发，因涉嫌非法吸收公众存款罪被刑拘，公司面临关门的困境。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

从法律关系上讲“诚至金开1号”属于自益信托，委托人也就是银行理财产品的投资人分别为作为优先级受益权人与作为劣后级受益权人的投资人王平彦父子，受托人为中诚信托，“金字招牌”某大银行是资金保管人，只是一个中介，类似于链家地产。不管怎么说，投资者是否能收回自己的钱，跟人家某大行没有半毛钱关系。

于是，问题就来了。

“诚至金开1号”到期前就有种种传闻，被委托人已经身陷囹圄也早不再是新闻，然而，委托人也就是投资人还是抱有种种幻想，认为某大行发售的理财产品不可能停止兑付。2014年1月16日，中诚信托发布公告称《诚至金开号集合信托计划2013年第4季度管理报告》，正式通过官方渠道向投资者公开“诚至金开1号”有可能血本无归，30亿元信托财产或将无法按期兑付本息。中诚信托在公告中提出，不排除通过司法途径向相关主体主张权利，以最大程度上保护利益相关人。

开玩笑！这是某大行发售的理财，您的意思就是让我们自生自灭，能不能把投资款要回来全靠天了？

直到这个时候，人们才开始心慌，投资人和媒体才开始关注：为了吸引眼球，先把某大行拉了进来，不管是不是某大行的产品，先来这么一个醒目的标题：《*行发售的理财产品可能违约》……

一时间舆论哗然，开始了各种大讨论。

和为贵，一旦进入司法或者诉讼途径，那就是图穷匕首见了。而且，我们知道当前的司法资源供给与需求，如果被委托人不肯出钱，即使真的开始诉讼也未必能把钱要回来。当时所有人都把希望寄托在某大行和中诚信托的身上，其中，最有可能的就是某大行先行垫资赔付。

让我还钱？某大行才不会当这个冤大头呢！

当时该行领导表示“不会刚性补偿投资者信托产品损失”，山西省金融办也出面澄清“刚性兑付”传言，否认地方政府将“会出面兜底”的传闻。

此时，市场开始认为“诚至金开1号”将成为打破银行发售理财产品刚性兑付的首例，将成为具有标杆意义的案例。

原本就应该是这样的，银行只是一个资金通道、一个中介，由银行出面对资金保底是这样的逻辑：吃大户，谁有钱就黑谁，谁就必须为理财产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

品买单！银行，你钱多、你的钱不是自己的钱，所以，黑你没商量！

市场经济不是无赖经济，所以，根本就不应该有这样的逻辑。

2014年1月27日，中诚信托发布了一份题为《诚至金开1号集合信托计划临时报告（五）》的报告，称信托公司作为受托人“已与意向投资者达成一致”。这句话是有潜台词的，不仅仅在于稳定投资者情绪，因为，如果没有真金白银是不可能与投资者达成一致的，而这个接盘侠又不太可能是中诚信托。

网络传说是这样的一个解决方案：2011年、2012年投资者已获得了9.5%、10%的年收益率，2013年将获得2.8%的收益，本金如数奉还。

也就是说，投资者不但本金没有损失，仍旧获得了高达7%的年化收益率，绝对是一款超值理财产品！最离谱的事情是，获得如此高额收益的投资者并不知道接盘侠是谁！当然，就算他们知道也不会去感激，只是觉得这是理所应当的事情。

产品发售方或者渠道方都不是神，都需要真实资金来接盘，一般情况下资金来源于如下几个途径：一是以自有资金兑付；二是找关联公司兑付（这是最常用的方式）；三是找一家第三方接盘，进行重组后再发行新信托产品……

除此之外，还会有一些变种，比如借款给融资方、私募基金收购融资方股权并约定回购，但大体框架仍在以上几种之内，万变不离其宗。

中诚信托所发售的“诚至金开1号”曾经游荡在违约的边缘，然后又稀里糊涂地死里逃生。但是，该来的总会来的，仅仅一个月后，中国债券市场发生了一次真正的违约。

2014年3月4日，中国债券市场会铭记这一天，当晚，*ST 超日（002506）发布了一则短短的公告，主要内容是公司无法按时支付债券利息。超日债并非银行理财产品，一直被认为不可能发生风险的企业债券市场，同样也有着“刚性兑付”的逻辑，至此，中国债券市场首次实质性违约宣告诞生。

“刚性兑付”终于轰然倒下了，但是，在银行个人理财产品领域，由于每一家银行都要顾及自己的声誉，刚性兑付似乎仍是圈里不成文的规矩。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

虽然在法理上不成立，却成为每一家银行的实际准则。有人说，造成这种现象的原因是我国金融市场和投资者教育的不成熟，也有人认为如果刚性兑付不存在，信托、理财产品将变成一个混乱的市场，因为，我们的市场信息披露原本就不很充分。

真理是这样的，所以有“刚性兑付”。

在银行理财产品市场中，银行居于绝对强势地位，原本是上帝的投资者处于绝对弱势地位，二者不具备谈判的可能性。无论误导性销售也好，销售欺诈也罢，投资者只能被动接受，所以，银行会在这个市场中承担绝对责任。

当然，无论对银行还是对投资者刚性兑付都不是一件好事。

对投资者来说，刚性兑付条件下不可能有任何风险意识，也就不可能成长，导致人们只关注投资收益而忽略风险，即投资者将成为对风险不够敏感主体。这会产生很多麻烦，经济在上升通过中，银行理财获得的收益还能付融资本息，经济一旦进入下行通道，繁荣时期不可能发生的小概率事件便会接踵而来，风险就会暴露、扩散。

当系统性风险发生时，发起人没有能力支付本息，投资者的对付要求就会蜂拥而至，很快从风险不敏感型转化为风险敏感型。长久在高收益低风险的温室中成长的投资者缺少必要的风险识别和抵御能力，任何风吹草动都可能引发群体效应，纷纷要求赎或者停止融资，冲击放大，甚至引起金融恐慌。

最后，刚性兑付条件下金融市场无法成长。刚性兑付环境下投资者不会有风险当然就不会注意风险，无法成熟起来。非但如此，刚性兑付条件下没有违约记录，机构也会放松风险控制防线，一旦一家机构出事就必然是多米诺骨牌效应，损失将成级数放大。

货币基金历来被认为是低风险投资品，但是，2008年全球金融海啸的始作俑者之一恰恰就是看似毫无风险的货币基金，发行者还是名震江湖的雷曼兄弟。当时，雷曼兄弟公司申请破产保护，其旗下价值7.5亿美元的货币基金被清盘，净值跌至97美分，由此导致了金融市场基金的连锁反应。迫使美国财政部设立“货币市场基金担保——临时担保项目”，一旦货币市场基金低于1美元，该基金将入市，将货币基金强行拉回1美元。

也就是说，2008年全球金融海啸，起因之一正是看似根本不可能发生风险的货币市场基金。在金融市场，不能正视风险甚至掩盖风险，最终风险只能由公共部门来买单。2013年以来非银行融资迅速增加，这些在公共

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

视野中仍旧是无风险产品，甚至银行与银行之间这些交易也被视为无风险或者低风险。

这无疑将拉长整个信用链条，扩散而不是化解风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第5讲　理财骗术面面观

真假难辨“银行”骗术

最近几年所有银行网点、ATM机都贴着这句标语：“当您接到电话要求汇款时，请千万别信、别汇款，当心诈骗”。每一家银行都这么贴，搞得我们像生活在一个都是骗子的世界一样，也许骗子确实不少吧。

银行贴类似标语，因为这里是最容易发生诈骗的地方，别的地方骗人也就糊弄个三百二百，银行一旦以后诈骗案发生，至少都是几千上万元起步，多者更令人咋舌。

为什么骗局总是发生在银行？

很可笑，因为银行是最有信用的机构。所有围绕银行的骗局千变万化，就一条：骗子让你相信他是银行的，或者真正的银行员工通过自己的行为让你相信他代理的产品是银行的，只要代表银行，就是银行信誉，就是最高的信誉！

在中国，银行信用面临着一个根本性的问题——在储户眼中银行信用在很大程度上代表着国家信用。改革开放之初国有银行由国家控制，资金用于国家偏好的项目，虽然目前商业银行已经开始了商业化历程，人们往往仍有这种感觉。在实际操作中，银行确实不太可能不兑付自己发行的理财产品。

在理财产品发售中这就不得了啦，只要能让人相信自己是银行员工，那就一定可以得到信任，多少钱都能忽悠来。真正的银行理财就算风险再大也不是骗局，风险高收益还高呢，可怕的是打着银行理财牌子的骗局，这就比较可怕了。这些骗局虽然千变万化，却万变不离其宗，利用投资者对银行的信任套取资金，然后逃之夭夭。

下面，我们就来分析一下常见的骗局。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第一板斧：真银行、真员工、假理财。“真银行、真员工、假理财”是最难识别的一种骗局，行话也称“飞单”，意思是说银行员工吃里扒外，把银行的客户忽悠去买别的东西。

所谓“真银行”是说办理这单业务的所在地是银行，不是说真是银行发售的，确切地说应该是“真的银行建筑”。员工却是真的银行员工，有时候甚至是行长副行长之流。理财产品的诈骗目标一定是骗有钱人，银行领导和员工偶尔出个害群之马也是有可能的，账外经营啥的是有的，也就有可能卷入乃至设计骗局，私人银行部是最有可能发生这种案件的部门。

2015年有一则新闻报道称，某行深圳一家支行一位副行长利用银行网点渠道向客户销售理财产品，结果，这种理财产品不是银行发售，引发客户举报投诉。风险暴露之前，这种案件很难判断预防，如果这种产品到期如期兑付本息，那就什么事情都不会有。如果到期没有兑付本息，那就是风险、那就是案件，就会被报道出来，成为诈骗案件。

在类似的案件里，骗子不一定是纯粹欺诈，所谓的“理财产品”也有可能是真的理财，只不过身处银行建筑之中，跟这家银行却没有任何关系。骗子谎称所谓“理财产品”没有银行盖章是因为“只发售给极少数优质客户，请注意保密”，省得你总出去打听。

身处真正的银行建筑之中、真正的员工甚至是行长副行长，你怎么可能会有怀疑？

于是，您就签订了合同、掏钱给人家，这笔钱根本不是什么理财，十有八九会被用来体外循环。如果循环比较顺利，犯罪分子的资金流通畅，最后归还了本息，这件事可能就被这样压下来了；如果本息不能兑付，那就惨了，人们会一窝蜂地涌向银行要说法。

这种情况下，投资者很难识别，规避的唯一方法是查询该行的网站、电话咨询，什么理财产品是私密的，那是扯淡，所有理财产品都需要出售，所有理财产品也都是买方市场！多问几个人，比如这个银行的员工，如果没有人知道，那么这个理财产品就值得警惕。另外，任何一款理财产品自销售开始都有一个固定的发售期限，如果有人这段时间告诉你一个发售期，你错过没买，然后又有人接着说可以找内

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

部关系还可以帮你拿到这个产品，这个时候你就要警惕了，银行从来都是过期不候，还有等你的时候，那就真的比较悬了。

这里还有一个2013年的典型的案件，案件的主角是某股份制银行郑州21世纪支行副行长马某某。据报道，2009年9月1日～2011年10月21日，马某某在担任某股份制银行郑州某支行副行长期间，伙同他人非法吸收公众存款，累计总额63.95亿元，被称为“中原非法集资第一案”。从这个案件来看，有时候银行的人也是被卷挟而入。所以，我们也想借此警示一下在银行工作的兄弟姐妹，别太看重各种指标、各种压力、各种大客户，在发展业务和遵纪守法之间必须首选遵纪守法，完成指标当然重要，更重要的是守法，否则，出了事儿只有你自己去扛。

相关报道称：2009年5月，马某某在银行工作期间认识了鲁某某，这位鲁某某是该行的钻石贵宾客户。鲁某某提出生意上需要资金临时周转一下，愿意出高息，让这位行长帮忙介绍资金。这位银行的行长马某某便以个人名义，在自己的朋友圈子中以月息1.5分至9分不等的高息诱使朋友向鲁某某融资。

新闻报道中二人的结局是这样的：经查法院认为，马某某、鲁某某事先达成共识，以高息作诱饵，将所吸收的公众存款通过马某某掌握的个人账户转给鲁某某或让集资户直接转账至鲁某某名下，供鲁某某投资使用，吸收公众存款数额巨大，且导致5.38余亿元未兑付给集资户，导致众多人财产遭受损失，两名被告人向社会不特定多人吸收存款的行为已构成非法吸收公众存款罪，马某某被判处有期徒刑7年半，并被处以40万元罚金。

第二板斧，真银行、假员工、假理财

与“真银行、真员工、假理财”相比，“真银行、假员工、假理财”同样难以辨认，这些“假员工”也穿西服打领带，彬彬有礼地站在门口，还会替您排队叫号、帮您按业务种类填单子（真是银行的单子），鬼才知道他不是银行员工。

这些人有两种情况，第一种情况大堂经理是外包给其他机构的，银行只支付给大堂经理部分工资，甚至根本不付工资。所以，银行就得允许这帮所谓的“大堂经理”利用银行这块地皮干别的事儿。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

人家就是借这块宝地卖非银行的理财，否则为啥给你白掏钱？

这是一块灰色地带，很难说清楚对错，一般来说这么干的人还是有基本约束的，他们销售的理财产品及其他产品一定都是有资质的机构发行，不然银行不能让人在自己地盘上练摊。

倒不是说这些产品违法违规，或者在制造骗局引人上当。更多的问题是这些产品不符合投资者要求，本来不应该买这些东西。但是，这帮主儿可不管什么产品，只要有人给钱，我就卖，卖一份提成300块钱，在银行大堂卖总比去挨家挨户推销好多，起码来这里的人都是为了存钱。

曾经有报道，有两位客户在银行大堂看到一排窗口是专门销售理财的，熟识的银行员工也这么向客户介绍。在这里练摊、在这里签合同、在这里销售，怎么能和银行没有关系呢？最后，竟然不是在卖银行产品，还真没关系！

利用银行信用来忽悠你，不要指望银行替你出头主持正义，需要自己练就火眼金睛。识别这种“局”，唯一的办法是自己睁大双眼看清楚，可千万别上当。

最有效的方法，看向您推荐产品的人身上是否带着银行的工牌、名片，如果有这家银行的工牌、名片，那就是这家银行。再有就是看理财合同上的盖章，如果盖章是银行、责任主体、发售主体都是银行，那么，可以认为是银行出售的理财产品。

坑爹的“白银”

你越想赚钱，就越容易让骗子赚到你的钱。要想不被骗子骗，就得知道骗子怎么骗人。

相信很多人听说过贵金属、原油、天然气等国际大宗商品现货“理财”方式，铺天盖地的广告宣称这些“理财”能够快速赚大钱！这些噱头吸引了不少人的目光，但无论说出多么美丽的花，其内核还是黑幕和陷阱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在我国居民的投资渠道、投资产品一直有限，对于手里有了钱，也有了投资意识的投资者来说，没有多少可以选择的投资品种。于是，诸如“蒜你狠”“姜你军”“豆你玩”之类的新名词就出现了，带来的是这些农副产品价格的大幅波动。说到底，这都是小市场，容纳不了多少资金，更多资金就如洪水猛兽，还在急切地寻找可以发泄的出口。

就在这时，一个新兴的投资品种——现货白银，来到了公众的视野，一场财富大作战在全国范围内上演。且不管你的信息是如果被人知道的，在最疯狂的时候，有人一天可以接到十几个介绍现货白银的推销电话。

他们一定会这样告诉你：

（1）7×24小时，随时随地都能赚钱。股市开盘只有四个小时，交易的时间大部分人在工作，偷偷瞄行情看股票，工作都做不好。股票肯定是不行，来炒白银吧！白银交易24小时不间断，空闲时间都交易，晚上下班做几把不耽误工作休息，还可以赚点零花钱，很多人做这种理财都赚了钱。

（2）以小博大，用杠杆轻松赚取利润。买股票配资的过程非常烦琐，不仅仅是烦琐更重要的是你根本达不到要求，拿不到资金就不能快速致富。现在时代不一样了，来买现货白银吧，可以用五分之一甚至二十分之一的钱就可以“买”到全部的商品，节约了资金成本，剩下的钱可以获取其他投资收益。

（3）全球的市场，公平、公正、公开，没有庄家操纵。现货白银市拥有全球的投资者，巴菲特也曾经在白银市场赚得盆满钵满。这个市场的交易量非常大，别说某家机构，就算是一个国家也没有能力操纵这个市场。

（4）股市规则太多，要想做投资之神，就得在白银市场。现货白银采取T+0的实时交易形式，而且也没有涨幅、跌幅限制。买入之后，只要有盈利，就可以随时卖出兑现利润，也不像国内A股有涨跌停板的限制，明明知道后期还会涨却买不进去（或者跌停卖不出去）。万一亏损了怎么办？您就立即认赔止损平仓，把损失控制在最小的范围内，下次赚回来就可以了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（5）市场并非只有上涨才能赚钱，下跌一样！白银市场可以双向交易，既可以买入做多，又可以卖出做空，只要你选择对方向，不管上涨还是下跌都能赚钱。股票只有一个方向上涨才能赚钱，股民赔钱就是因为下跌被套。而现货白银多空都可以赚钱，多了50%的赚钱机会，就像猜硬币的正反面，即使什么都不懂都有50%的正确率。

（6）我们有私人定制服务，专业、专心、专注只为您赚钱。白银交易会有专业的老师全天24小时不间断指导，给出明确的买卖点提示，只要按照老师的提示操作就可以了，非常简单。老师的经验特别丰富，喊单的成功率一般在75%左右。

（7）资金第三方存管，和股票开户需要去银行绑定三方一样，做现货白银也要去银行办理第三方资金托管，正规、安全、放心。

上面这些东西，业务员、老师和专家会轮番的会从各个角度给你阐释，正着说完反着说，反着说完正着说，不断对比，不断强调。不是感觉这东西太棒了，小心思是不是已经开始盘算这东西怎么玩了，甚至开始打上小九九盘算自己能赚多少钱了？

别着急，还没有完。

此时这些人还会给你拿出一些证据——他们曾经的指导记录、喊单记录或者客户盈利后一些感谢老师的真凭实据，让你清清楚楚地看到他们的实力，彻彻底底的信服。

真是令人叹为观止啊！

什么几天时间有用户获得了7000%的利润，炒白银是用别人的钱赚钱，全职妈妈一天赚到了6万，退休公务员半个月赚90万之类的案例。更有甚者，弄几个几千万上亿的账号让你看看，绝对亮瞎眼睛。

榜样的力量是无穷大，看到如此多的成功案例，所有人都赚了，似乎真的很简单，于是你下定决心也去试一把。

怎么，为啥结果和原来说的完全不一样？

答案很简单，你被骗了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

白银、原油或者其他大宗商品肯定有作为投资品的属性，只不过到了骗子手里全部似是而非。一旦你被套进去，就进了一个单独的圈子，这个圈子并非真正的市场，而是存在一个可以控制走势的“庄家”。在这样的圈子里，甚至有的系统用户全部都是亏损，用业内人的话说，“如果有一成左右的人盈利就已经相当不错了”。

到这里你应该看清楚了吧，如果你相信了上面那些溢美之词，就走入了现货市场的陷阱，上面的说辞都是一个个陷阱，让我来重新解释一下吧。

（1）国内合法的股票交易所只有上海证券交易所和深圳证券交易所，合法的大宗商品期货交易所只有大连商品交易所，郑州商品交易所和上海期货交易所，金融期货交易所只有中国金融期货交易所，除了这六个交易所其他交易所的地位都值得怀疑。作为普通人，劝你根本不要相信。

（2）在骗子的平台里，现货白银是24小时交易，但在实际交易过程中，后台会对你的操作进行限制，让你在想买的时候不能买，想卖的时候不能卖，会以各种理由出现时间上的延迟。这么做的目的就是不让你出金，让你多做交易，快点亏损，更有甚者，会直接修改你的交易成本。

（3）他们所谓的全球市场仅仅局限在他们自己的交易体系之内，根本不是和国际接轨，投资者和会员单位、交易所的关系就是对赌关系。说白了就是一个负和博弈，手续费人家是必赚的，剩下的基本相当于对赌了，不是你赚就是我赚，你赚的一定是他赔的，怎么可能让你赚钱？

（4）一些非法平台里，所谓资金第三方存管也是欺骗无知投资者的一个幌子，会员单位和银行签订的协议根本完全不同于股票账户和银行之间的第三方存管方式。前者只是一个合作关系，银行只对账户提供一个通道，不对资金安全负任何责任，协议上写得清清楚楚，只是你没看罢了！另外你的资金进出，特别是从现货白银账户往银行卡里转出资金，是可以受到交易所会员单位后台限制的。

（5）对于普通投资者而言现货白银的走势图和股票的K线图似乎没有什么太大区别，其实这里隐藏了很大的秘密。股票的走势是成千上万交易者最终买卖的结果，而你所在的会员单位，可以根据自己的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

意愿修改、控制走势图，交易中最常见的现象就是“滑点”。说白了，人家想怎么玩就怎么玩，一个可以修改走势的市场，还是市场吗？是财富的屠宰场罢了。

（6）会员单位名义上赚取的是客户交易的手续费，实际上他们与交易所代理商所签订的都是“头寸”协议，简单点儿说，他们可以从客户的亏损中按比例得到提成，只有客户亏损，他们才能赚钱。

到这里，就不用说什么交易技巧，投资者心态之类的话了，明眼人一眼就看出来了。这种所谓的现货白银市场就是交易所、会员单位、代理商合伙让客户亏钱，赚取客户亏的钱。在这样的市场里面，你能赚钱？你不亏损才怪呢！

不信？

2014年3月15日的央视315晚会曝光了一些现货白银的案例，此类诈骗大戏暂时落下了帷幕。没过多久，旧瓶换新酒，现货原油又接过了现货白银的接力棒。名字只是把现货白银改成了现货原油，你还别说，还真有人第二次上当。

随后现货原油又变成了天然气，邮币卡……

撇开这些骗局和操纵的手段不说，就算真的有一个这样十分公平、公正、公开的市场，你还是会赔钱，只不过可能没有这么惨。

为什么还会是同样的结果呢？别的不说，连单方向的股票都做不好，做这些不赔钱才怪！

现货白银的骗局已经过去，新的骗局也会慢慢到来。也许上当受骗的不再是同一群人，但肯定是同样的理由。不擦亮眼睛，疯狂就会再次上演。

骗术升级版

现货白银市场猫腻多，在骗子的体系中，由交易所会员单位和代理商构成的与客户的对赌体系中，在这个体系中客户是不可能赚钱的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

我进一步为大家来剖析骗局原理。

所谓会员单位和代理商的协议中，一般分为纯手续费合同和打包头寸合同。纯手续费合同下，代理商只按照约定比例得到客户交易产生的部分手续费，用户的盈亏和代理商之间没有任何利益关系，手续费返还的比例，扣除交易所留存部分后，一般在80%左右。

另外一种最普遍的就是打包头寸合同，会员单位将客户产生的手续费和交易亏损产生的头寸按照一定比例打包给代理商。如果客户亏损，代理商按照比例从会员单位那里拿到头寸分成，如果客户整体产生盈利，那么代理商要用自己的资金填平这个“坑”给会员单位。一般打包返还的比例在70%左右，有些平台甚至更高。

同样100万的客户资金量，前者交易下来一个月可能就赚个万八千，后者的形式可以赚几十万甚至更多，你说代理商会和会员单位签订哪种合同?

骗子一定会忽悠，说什么我们是正规平台只赚取手续费，不会像那些非法平台一样赚取客户的亏损，这都是扯淡！手续费有几个钱，头寸合同能赚多少？后者是前者的好几十倍，只要是骗子一定会选择后者！

在很多层面骗子只是换了个马甲，包括后来出现的现货原油、现货天然气、邮币卡等等骗局都是这套东西，把白银改了个名字、换了套衣服、换了个美女销售，就有人就被花言巧语蒙蔽了双眼。

央视315曝光了这个骗局之后，现货白银市场遭受到了致命性的打击。为了继续生存下去，这骗子不仅换了交易的品种，而且从内到外开始“整改”，特别是营销方式，开始采用了更加隐蔽、欺骗性更强的套路。

据公开新闻报道，骗子公司的营销人员每人手里有十来个QQ号、七八个微信号、几个微博号，还有其他一些可能用到的账号。他们给个每个账号取不同的名字，分别定义不同的年龄、身份、职业、性别、家乡、居住地，通过头像、空间、朋友圈、微博等发布风格不同的内容来强化各个账号的身份特质，让普通人看起来这些账号和他们所说的职业、年龄、性别、地址等信息高度吻合，从而充分相信这些账号说的话。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

这只是第一步的身份装扮，随后他们会潜伏到各种交流群，以各种理由添加QQ好友、微信好友、微博好友……

成功添加好友之后，他们大多会以各种方式和你聊天，让你信任他这个人、信任他所说的一切。注意，此时，他们很少直接用销售人员的身份和你沟通。

本来，如果直接推销很少有人相信，于是变种就开始出现了。

在取得你的信任之后，就开始“套”你的钱包了。当然，在这之前的接触中他们已经通过聊天内容大致知道了你的性别、年龄、工作、有无投资经历、资产状态、股票状况等详细信息。然后他们会以身边的朋友赚了钱，或者自己从无知到参与、最后赚钱的说法引导你开户一起赚钱。当然，他们的朋友和自己赚钱的经历都是为了诱骗你上钩而编织的美好谎言，不这样说你怎么能相信呢。

为了让你更加信任，他们会时不时的给你发一些朋友或者自己盈利的截图，证实他们真的赚钱了。记住，“所信者目也，而目犹不可信；所恃者心也，而心犹不足恃”，你看到的都是为了让你上钩制造的假象。

经过这一套下来，大部分人都会被搞定去开户了。如果此时他们自己还没有搞定你，就会把你拉到一个QQ群或者微信群。团结的力量大，经过几个“客户”、“助理”、“老师”的一番帮助，又是几轮攻势，基本上所有人都会被他们带进套里。

当然，你进群之后感受到的是和谐的氛围和专业的服务，还有群友之间良好的情感……

在群里会有分析师、分析师助理、客服和客户经理等人发送行情分析、随时发布财经资讯、解答客户问题、联系客户开户等。时不时还会有熟悉的朋友一起和你交流做单经验，商量做单对策等，让自己倍感温馨。

其实，你看这群里这么多人十分热闹，其实这些工作人员最多有两个人，这些消息都是营销人员用不同的小号扮演不同的角色发出的，为了就是千方百计开发你。就像微信圈里的一个新闻，一个几十人的群，除了他自己其他人都是骗子……

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

为了能让你的交易生命更长久，在你进群后，马上也会有一个刚进群的投资者，这个人无论投资经历还是知识储备、资金水平或年龄，基本和你差不多。不要相信你和他有什么特殊的缘分，人家什么都了解你，能不知道你的脾气性格吗？他（她）会主动和你聊行情、探讨该如何买卖、做对了他会鼓励你多入金、做错了他（她）会帮你分析、安慰你别泄气继续做，基本都是为你考虑，一副有难同当、有福同享的义气。

读到这里相信你已经猜出来了，对，这个和你一起讨论的投资者也是他们自己的小号，为了就是随时跟踪你的做单情况，了解你最真实的心理活动，让你说出心里话，帮你解决“疑惑”，从而让你多入金、多做单。

说到这里，现货市场在315曝光之后的营销手段和骗局基本展现给大家了，不管是现货白银、现货原油、天然气还是邮币卡，都基本是这个套路，品种在变，营销人员也可能在变，只要你进入，不变的是你肯定会亏损。

除了现货市场有陷阱外，随着互联网信息的普及和传播，一些新的“投资方式”也层出不穷。举个例子，二元期权和时时彩，与现货市场需要技术分析不同的是，这两个品种投资额小、简单、粗暴，不用任何分析，乍一看就是纯粹的赌运气，很容易激发出人的赌性，让人忽略下面掩藏的凶恶面纱。

二元期权冠上了一个期权的名字，时时彩挂上了一个“彩票”的名号，其实它们都是真真切切的数字游戏，如果稍微思考一下，就会识破这里的骗局。

先说一下二元期权，它是这样一种玩法。对于一个品种可以买涨也可以买跌，一段时间后就会出结果，和你刚刚下单时候的价格相比，如果你之前买的涨，现在涨了，那么你就赚了；如果你当时买的跌，现在下跌了，那么你也赚了。相反，你就会亏钱。当然，赚钱和亏钱的比例是不一样的，假设你投入的金额为1元，你买对方向后将得到0.8元，如果你买错了方向，那么1元全部打水漂。

不知道你是否明白了这个游戏的原理，在不考虑任何操控的情况下，客户永远是亏损的，平台永远是盈利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

鬼都知道行情不是涨就是跌，涨跌的概率为50%，但是你输了之后的亏损是1元，赢了之后的盈利是0.8元，也就是你的收益风险比为1∶0.8。假设在一个时刻，有人买涨，有人买跌，这两部分人的资金规模一样，到了时间后，不管这两拨人谁赚谁亏，平台净赚20%，也就是客户的亏损概率是20%。

看见了吧，即使不做任何手脚，从入局的第一时间起客户就已经处在了不利的位置，这就注定要亏损。如果两拨人的资金规模不一样呢，谁能保证后台不会有人去操作吃掉大资金，让小资金盈利？别说什么平台正规不会操纵，谁告诉你他们是正规平台了，正规平台只是他们自己的冠名而已。醒醒吧，骗子的现货市场交易软件、行情走势、甚至成交单子的成本都可以修改，别说这些小小的游戏了。这些玩意儿好多本身都是打的法律的擦边球甚至是违法的，哪里来的正规之说？

和二元期权有很多类似，时时彩也是一个纯粹的数字游戏，玩法也有很多，在此拿出其中一种举例说明。在时时彩中，平台会事先给你几个数字，告诉你在接下来的五轮游戏中有百分之八九十的概率会出现之前给出的数字，你按照平台给你的数字下注即可中奖。如果在第一轮游戏没中，第二次就翻倍下注，这样只要五轮游戏有一次中，之前所有亏损不但能弥补回来，还能赚一些。盈亏计算方法和二元期权一样，假设投入1元，中了就给0.8元，如果没中就打水漂，收益风险比仍为1∶0.8。

当投身其中就会发现，还真是那样，连续投五次，怎么也得中一次，一次没中只要继续翻倍投注，总会回来。

可你仔细观察“交易记录”没有？中奖概率基本也是处于一半一半的状态，在这种情况下，你已经处在劣势了，而且你是按照人家给的数字投注，哪个数字投注大、哪个数字投注小，后台看得一清二楚。

玩家先选择数字，再选择投注金额和倍数，随后才开奖。你都买定离手了，后台看着桌面上的筹码开奖，你能赚钱吗？如果稍微降低一点中奖概率或者后台操纵一下中奖数字，自己想想会怎么样？

二元期权和时时彩都是简单的数字问题，玩的都是概率，即使在不操纵的情况下，绝大多数玩家大概率也是要赔钱的，如果再有一些

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

暗箱操作，那就更不用说了。

因此，即使你是土豪，买理财也得先受教育。

在这个世界上，不是每个人都适合投资，更不是每一笔投资都稳赚不赔。所以，在这个世界上才认为懂得投资的人是“奇才”，比如索罗斯，比如巴菲特。所以，多年来一行三会才会极力推进“投资者教育”。

“投资有识，生活有道”，这是上海证券交易所投资者教育提出的口号，投资者教育当然不可能把大家都教育成巴菲特、索罗斯，而是要告诉每一个人最基本的金融常识，如何规避风险，即使不投资，也是只有“投资有识”才能做到“生活有道”。

我们这里只是一本书，不可能完成投资者教育的伟大任务，只是借着一些极端的案例澄清几个必须避免的误区。

第一，任何机构发售的任何个人理财产品都是有风险的，包括目前大家认为坚不可摧的银行在内。相当一部分人对商业银行的个人理财产品并没有真正的概念，也有一些人甚至不知道理财产品是什么，在他们的印象中银行理财产品就类似于储蓄存款。实际上，别说银行理财，就是存款都是有风险的，也就是说，在极端的情况下银行破产，又没有存款保险，存款人同样有可能血本无归。

第二，收益率之外还要看很多。在一项银监会进行的理财问卷调查中，大约有一半的人首先关注收益率。这种现象是有道理的，理财当然哪个最赚钱就买那个，然后才是期限和手续费，至于风险还真没太考虑。这样是不行的，收益率固然重要，其他指标也要关注，绝对不能一叶障目不见泰山。

第三，分辨不清预期最高收益率和实际收益率。在关于理财的问卷中，相当一部分人把预期最高收益率等同于实际收益率，然后，在理财产品到期的时候发现没到达标准就大呼上当。这不能全怪我们投资者，有一种情况确实算是违规（也可以被称为是欺骗），销售理财产品的人故意混淆了这两者的概念，让投资者误以为预期收益率就是实际收益率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

市场风云变幻，即使是正规理财产品销售，那也只是一家企业。经营企业的都是人，是人就会有错误，投资方向也会出现失误，更何况有的机构从出生之日起就是一个骗局。理财、理财，您掏出来的可正儿八经是真金白银，所以，千万擦亮眼睛。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第6讲　疯狂的石头

黄金能保值吗

货币天生是金银，在人们的传统观念里黄金是一等一的保值物品，很多人甚至还以为各国货币都对应着一定的黄金法偿。我可以明确告诉大家，100年前确实如此，100年后，货币已经不再是黄金，所以，我们才把黄金放在这一章。

2015年中国大妈疯狂抢购黄金，2016年中国大妈疯狂换汇美元，不知她们是否知道，黄金和美元的走势正好相反，如果你想以黄金保值理财，那么就一定不能碰到美元跌，反之亦然。

黄金真的能保值增值吗？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在回答这个问题之前，先看一张走势图。

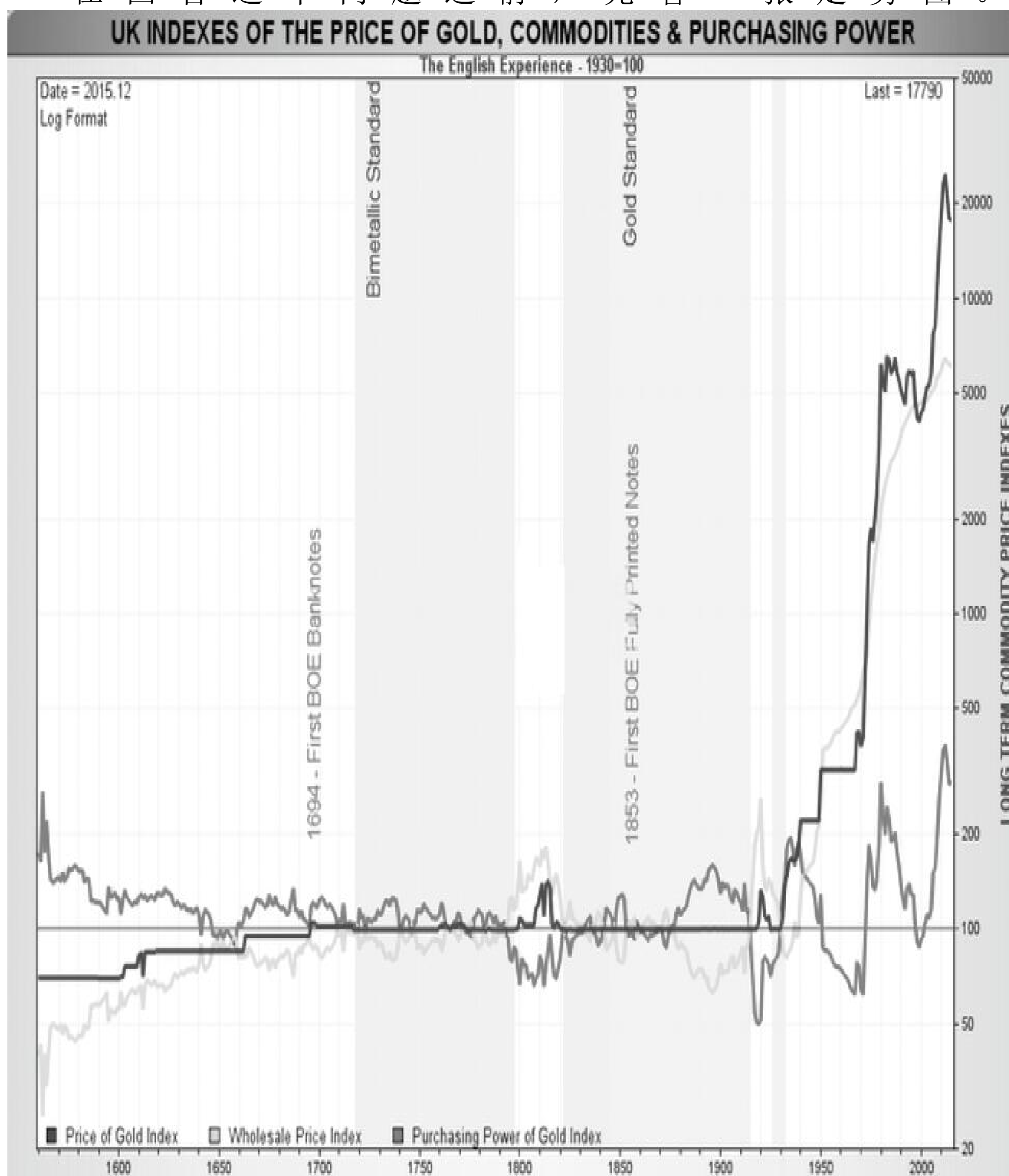


图3　黄金相对于英镑购买力走势图[来源：黄金头条，《干货！黄金的保值能力究竟有多强》。]

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

图3中的中色度线、深色度线和浅色度线都是以1930年为标准，分别展示了自1500年以来黄金对英镑的购买力、黄金的购买力和零售商品价格指数。从图中我们可以看到，深色度线黄金的购买力在金本位之前的几百年里基本保持稳定，在金本位之后波动的幅度和频率开始加大，但相对于中色度线和浅色度线来说，整体上依然稳健。

黄金是否能够保值，看到这张图答案已经不言而喻：黄金的购买力非常稳定，具有较强的保值能力。

那么黄金能实现资产的增值吗？这个答案其实很愚蠢，黄金能否保值增值完全看黄金价格，黄金价格却从来都不是只涨不跌的，看着中国大妈抄底黄金被套就下结论否定别人的正收益，显得还是太主观。作为一项投资产品，能不能实现升值还得看自己能不能把握住投资机会。



图4　美元指数与黄金价格对比[刘婷，黄金与美元相关性探究（上），中国黄金报，2009（6）。]

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

关于黄金的投资机会，大家可以关注美元指数。从上图中，可以清楚地看到美元与黄金反比的关系，即美元强势，黄金价格下跌；美元弱势，黄金价格上涨。虽然把握好这条最基本的投资准则对短期黄金投资没太多帮助，但能帮助大家识别黄金的大顶和大底。

黄金与美元的反比关系并非亘古不变，大概从2006年起，黄金与美元的这种负相关联系正在减弱，这和美元在世界货币中的地位变化不无关系。

注意，这里讨论的黄金指的是实物黄金，而不是前面所说的什么贵金属交易或者黄金期货之类的东西，不说清楚这一点，恐怕有些人又会掉到陷阱里了。至于黄金首饰之类，那完全属于装饰品了，更何况黄金首饰绝大多部分不是纯金，加工和工艺费用在整个商品中占很大比重，投资和流动性远不如实物金条、金块。

还有一个问题就是您购买的金块金条，一般买卖都有固定的市场，比如北京菜百黄金市场，固定的市场接受固定的产品，周大福、周生生卖的装饰品大概只能以旧换新，而国内各大品牌卖家出售的投资金条，一般都可以回购，但在回购时需要对金条进行破损，然后融成“金疙瘩”，通过专业的设备检测之后才可以。

有人说存实物黄金可以传之于后代，我只能说这个想法很单纯。金条形状、规格、成色、重量等都有严格的标准，哪个方面差一点流动性都会大打折扣。另外，如果你不是专业人士，肯定看不出来卖给你的是真黄金还是假黄金，只能把钱交给商家，被动选择相信。至于商家卖的是黄金还是生铁，只能凭借良心了，曾经有新闻，某人买到的金条居然出现锈迹……

买黄金，尤其是金块金条也就是起到一个心理安慰作用。时至今日，黄金已经跟其他投资品没什么太大区别，不信你去看看黄金市场金价的走势。

如果只想买黄金，可以去买中国人民银行发行的金币，特别是“熊猫金币”。无论从购买、出售、单位价格黄金含量还是保值增值，纯金币都优于黄金。1982年开始中国人民银行每年都发行一套以国宝熊猫为主图的普制“熊猫金币”，行话将之称为“套猫”，每套5枚，规格包括1盎司、1/2盎司、1/4盎司、1/10盎司和1/20盎司，对应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

面额分别为500元、200元、100元、50元、20元，黄金成色为99.9%。[来源：中国金币网，中国人民银行贵金属纪念币货币发行计划。]

如果想单位价值内多弄点黄金重量，熊猫金币是最好的选择，因为，熊猫金币不但品质有保证，而且可以免增值税！

与金块、金条相比，熊猫金币还具有升水率低、容易变现等优点。注意，这里的熊猫金币是投资黄金的重要选择，不是投资纪念币的最优选择！因为熊猫金币的发行量太大，基本不太可能成为纪念币市场上的宠儿，倒是单位价格内的含金量颇为可观，加之规格标准从而受到国内外众多黄金投资者的欢迎。

除了金块金条之外，通过纸黄金和黄金T+D也可以间接实现对黄金的投资。

纸黄金也叫账户黄金，是投资者在银行开设的用于买卖黄金的“虚拟”账户。通过这个账户，可以买卖黄金赚取差价却不实际发生实物黄金的交割，与买卖实物黄金相比，纸黄金具有交易成本低、交易时间长、交易方式灵活的优点[来源：中国工商银行官网。]。与现货黄金交易相比，只能全额交易，没有杠杆，虽然交易手续费更低，但只能买涨不能做空，与国际规则相比减少了部分交易机会。目前在国内，建设银行、工商银行和中国银行可以开设纸黄金账户，其他银行也在推出相关产品参与到竞争中来。

与黄金期货相比，黄金T+D具有保证金交易、多空双向交易、能提取实物黄金的特点，但手续费更高、交易时间不具有连续性。由于黄金T+D交易具有成本高、走势上经常出现跳空缺口等特征，一般不适合短线“投机”，更适合长线投资。目前投资者可以通过建行和农银行开设相关账户。需要提醒大家的是，黄金T+D交易仅仅限制于国内市场，与国际市场的大成交量和高活跃度相比还有很大差异。

翡翠与玉石

有句话或许不当讲：有些人有几个钱就开始装。

我曾经去过一个所谓“土豪”在老家故宅，一进门就差点笑喷，这位土豪让家中的保姆模仿电视剧中民国时代上海滩家中的佣人，上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

身白色大褂，下身灯笼裤。从此，我看这位土豪怎么看都像阿Q。

为了显示自己的地位，早些年间戴个金镯子、金项链、金戒指就足以表明自己的身份了，现在黄金早不时髦了，必须得是更贵的，那就是玉石或者翡翠，毕竟连孔子都用“天下不贵者，道也”这样的话来称赞玉石的高贵。

我国的玉石文化源远流长，自古美玉配君子，玉石被赋予了美好人格甚至权利的象征，可到了现代，这些美好的寓意在一些人那里好像就变了味道。每当看到一个所谓的“有钱人”在人面前显摆他收藏的玉石、翡翠，吹牛皮说这些值多少钱，时不时还整两句“黄金有价玉无价”之类的文化词儿，就会从内心深处怀疑这类人是不是跟那些戴着一又粗又大金链子的人有什么血缘关系，否则这禀性怎么这么像。

那些把玉石拿出来让所有人看的文化人，如果在他面前放头牛，牛肯定能被吹到天上。君子温润如玉，含而不露，您这儿就差拿大喇叭喊：“都来看，都来瞧啊，看我多有钱！”

还玉文化，铜臭文化还差不多。

说了这么多，什么是翡翠玉石呢？

直接点说，不管翡翠还是玉石，其实都是一块石头而已，这些石头中含有很多不同结构的微量元素和矿物质，质地不同。根据玉石硬度的不同，中国的“玉”可以分为软玉和硬玉，软玉就是我们平常说的玉石，一般产于国内；硬玉就是翡翠，一般产于缅甸等地。

关于翡翠玉石的鉴定，咱不是专业人士，也不在这误导您，科学的鉴定还得去请专业机构。在这用古代的诗句和您分享一些分别玉石的基本的常识：

（1）辨玉先辨石，论诗先论格。不管是山料还是籽料，刚刚开采出来的矿石表面都有一层原皮。分辨玉石的好坏，先要看清这些原皮。由于玉石翡翠是经过千万年的地质运动形成的，外面的原皮厚薄、颜色、纹路、层次都会千差万别。辨别玉石，先要下点功夫了解这些最基础的东西。“一刀穷，一刀富，一刀穿麻布”，这句话是对赌石最贴切的描述，有些人连原皮都弄不懂就真的去赌，可不得输的穿麻布！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（2）玉声贵清越，玉色爱纯粹。管子说“清抟彻远，纯而不淆”，敲击玉器都会发出声音。组成玉石的矿物质越细腻、硬度越高、杂质越少，发出的声音频率就会越高、越清脆、越单纯，这样的玉石品质也更好。

（3）雕琢复雕琢，片玉万黄金。现在一块好的原料比黄金还贵，但俗话说“玉不琢不成器”，如果想把一块好的原料变成珍品甚至绝品，就要看玉石的雕琢水平了。一件好的玉石雕琢成品，不仅充分利用了原料本身的材质、优点、缺点，更是体现了雕刻大师的灵感、想象力和工艺水平，通过给予作品丰富的内涵，赋予其强大的生命力。

声明一点，我不是珠宝鉴定师，这行道太深，只是知道一点皮毛，确实没什么这方面的修养和造诣。对了，我还知道一点，通常来说银行从来都是拒绝收玉石、翡翠作为抵押品，也就是说，您这块石头号称值几十个亿，但是，到了银行抵押贷款层面根本一文不值！

一文不值，这就是一个只识钱的财经人出于职业习惯对玉石、翡翠等投资品最基本的判断。

什么？

您想通过收藏玉石赚钱？

听说那个谁谁谁一块玉就赚了几十倍？

真的假的？

我敢向灯泡保证，您身边只有谁谁谁用了不知多少钱买了一块不知所云的什么玉石翡翠，不可能有人只卖出去一块什么东西就能赚多少钱。这个市场很多时候都是有价无市，就算翡翠玉石涨了几十倍，您想以低于市价50%的价格卖不出去都是常见的。

降价50%出手都没人要？

还真没人要，作为一个散户投资者，想卖出一件东西还真的特别困难，多少大户都有价无市在那等着呢，除非你的东西绝对的好、价格绝对的低！在玉石翡翠市场里，人家拿货的价格那是相当便宜，而且先进货后付款，什么时候卖出去什么时候再给钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

翡翠玉石这东西不是标准化产品，个人爱好也不一样，您这儿就一块，自己特别喜欢认为是无价之宝，别人也许压根就看不上。

您说，这种情况怎么可能轻易卖出去？

这玩意普通人真的享受不起，动辄百万千万，太贵了。包括在艺术品市场，只有价格最高或者相当高、高到一定程度才能称其为收藏。动辄有个几十、几百、几千件才算是收藏，您这儿弄了一两件就来炫耀……

钻石只关风与月

一颗永流传（A diamond is forever），这句经典的广告词使无数相爱的恋人坚定地认为，爱情=永恒+纯洁+坚贞=钻石，爱情和钻石之间就这样画上了等号。

钻石的价格比黄金多出数十倍，其实这种深埋在150到200千米之下的矿物质和其他宝石的价值并没有任何区别，它只是单纯碳元素构成，杂质不超过0.2%。

在常温下，钻石的化学性质很稳定，即使任何酸碱也不会对它产生任何作用，而且它产生于十几亿到几十亿年前，如果地球不爆炸还会存在几十亿年。在那句经典的广告词出现之前，这种物质除了在工业上有点价值，在作为饰品方面并没有表现出比其他宝石更大的优势。

这种矿物质最初在印度的河流中发现，在当时的产量非常少，人们对它的认识还存在着一定的神秘色彩，相当时间内被认为是权利和地位的象征。

1905年，在南非发现的目前世界上最大的钻石原石——非洲之星（Cullian）—被镶嵌在了英皇的权杖上，代表了至高无上的权利。

19世纪后，钻石在南非被大量发现、开采，这种宝石与更多人的距离更近了。尽管如此，钻石的价格不但没有下降，反而出现稳步上扬的趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

商品的价格和供求之间存在反比关系，当供给增加时价格下降才对，不信去看看OPEC（石油输出国组织）的产量决策与石油价格的关系。为什么大量钻石矿产被发现，价格能继续维持高位呢？

这就要说说钻石商人了，一个多世纪前，钻石商人Cecil Rhodes不断收购矿床，最高时他创立的戴比尔斯公司（De Beers Mining Company）垄断了全球90%以上的钻石供应。

说白了，钻石的价格根本不是供求关系决定，而是完全由人家说了算。当市场上的需求多了，价格升高，人家就多生产点；当需求降低，价格下降，人家就减产维持高价。特别是对经销商的态度“就这个价，爱要不要”，相当的颐指气使。这样明目张胆的垄断虽然能赚不少钱，但总感觉和抢劫没什么区别，传出去有点不太好听。怎样使钻石维持高价，又不显得那么赤裸裸呢？戴比尔斯公司策划出了那句最经典的广告词。

“A diamond is forever”，一句简单的广告词，市场的需求端和供给端全部解决了。

钻石和爱情是恒久的，每个人就会像需要恒久的、纯真的爱情一样需要钻石，这样钻石的需求就无限放大、长久稳定了。

爱情是需要保存的，在市场上出售钻石恐怕就是对爱情的不忠贞！别说你们离婚了，就算你俩的爱情成了神话，也不会有人买你们的钻戒，为啥？因为那是你们的，而不是我的爱情。这样，钻石市场就只有源源不断的买方而几乎没有人卖出了，即使有人卖出，也不会有人想拥有代表别人爱情的钻戒。

如果您非要卖出钻戒，也不是不可以，经销商带着狡黠的微笑和超低的价格正在回收店里恭候你的到来……

这样的市场，钻石的价格能降吗？

当你了解这些之后，是不是觉得爱情和钻石之间的所有联系就是一个十足的骗局。然后呢，当你把这些告诉心爱的女孩后，她依然会说：“这确实很傻，一辈子就这一次，难道为我傻一次不行吗？”

赋予商品以服务属性是低端的营销理念，赋予商品文化和内涵才是高端的营销理念。钻石就这样作为一种理念植入了爱情中，从只有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

低端价值的工业用品摇身变成为了象征永恒爱情的宝石。试问哪个人不喜欢、不向往拥有像钻石一样璀璨、永恒的爱情呢？

钻石这东西成为名副其实的奢侈品也就理所当然了，按照它的价格，只有土豪才能把它和其他投资产品一样只当成一种可以赚钱的工具。大多数人对钻石的了解恐怕还是从那枚结婚钻戒开始的，虽然它的重量和大小还不及一粒米，但价格也并不菲。

买钻戒是为了证明爱情的纯洁和高尚，如果一不小心买到假货可就不好了，所以，大家有必要了解一些关于钻石的鉴定知识。

当你在买钻戒时，导购为了证实钻石的真实品质，都会向你出示一份GIA鉴定的证书来证明钻石是真的宝石而不是一块玻璃。如果导购不给你或者给你一份复印的证书，你一定要坚持要回来。为什么呢？因为这份证书非常权威，当你想卖出今天这份饰品或者想换购新的饰品时，一般机构会要求你出示这份证书，如果没有就需要自己花钱再次鉴定了。

目前世界上最流行、最权威的4C鉴定法即色泽、纯净度、重量和切割工艺。与其说这个标准是为了区分钻石品质的好坏，还不如说是用来捞钱的工具。

（1）色泽。钻石的色泽从D往下划分一直可以到Z，越往下价格越低，一般选择H以上的购买，K以下的钻石基本没有收藏意义。一般来说钻石无色品质最佳，可每个等级之间的差异非常小，很多时候专业的鉴定师的主观感觉占很大比例。从D开始，每个色泽等级之间的价格却可以差10%到45%。也就是说，你买到的钻石比另一个贵45%，根本不是什么等级差别，可能是由鉴定师的主观因素决定的。除了无色钻石，还有彩色钻石，包括蓝钻、绿钻等，这些彩色钻石一般都比无色钻石昂贵，其中又以红钻最为名贵。而现在这些昂贵的彩钻，在最开始是最不值钱的。

（2）纯净度。钻石的纯净度主要根据矿物质中含有其他颗粒的大小、多少来划分的。在十倍的显微镜下，能够看到钻石的纯洁程度，里面的瑕疵越多、看起来越明显，那么它的品质就会越差，价格也就越低。既然钻石代表爱情，谁也不想自己的爱情里掺有任何杂质，这样高纯度的钻石就会更受青睐。爱情存在瑕疵不能接受，但钻石存在细微的瑕疵或者裂痕，却可以通过人工手段清除。如果钻石真的能代

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

表爱情，那么有过被出轨经历的朋友真的应该去检测一下当初的结婚钻戒是否被人动过手脚。

（3）重量。钻石的重量用克拉表示，一克拉多重呢？大约0.2克。大家买的钻戒标注的重量都不是克拉而是“分”，这是因为你买的那个钻石太小了，都不好意思用克拉表示。一克拉等于100分，20分的钻戒，如果换算成克拉也就0.2克拉（0.04克），比一粒米的重量都轻，看到这有没有怀疑对方给你的爱太轻了？女孩也别怪自己的钻戒太小，一般0.1到0.24克拉的都是小钻，专门用来做服饰或其他珠宝饰品的镶嵌，大于1克拉的钻石更适合投资。1克拉成为钻石是否具有投资价值的标准，0.99克拉和1克拉的价格可能差出数倍，因此很多时候即使明明知道钻石存在一点瑕疵，也不会被切割到1克拉之下。

（4）切割工艺。钻石之所以璀璨，很大因素来源于切割工艺。在钻石的切割中，对切刀、钻石的直径、腰、冠部、亭部、台面、星刻面、上腰面、下腰面、底尖、冠部角、亭部角及它们之间的关系有严格的要求。[来源：中华人民共和国国家钻石分级标准（GB/T 16554-2003）。]好的切割形式和切割工艺，能让钻石的光线反射达到一个完美的状态。一般的切割损耗非常大，南非之星切割后的总重量仅是原石重量的三分之一。除了注重质量，更要尽可能去掉杂质，保持纯洁的光泽。

根据“4C”标准，看似可以分辨钻石的品质、等级、投资属性和大概的价值范围，但更多时候，这些所谓的标准只是给钻石标价的一种说辞。

从直观上看，人工合成钻石和天然钻石并没有明显的区别，如何将市场上诸如玻璃、人造尖晶石、水晶和帕托石等钻石仿制品与天然钻石区别开来呢？鉴别真伪钻石的方法有很多，几大珠宝商官网上都有的一个最简单、最有效的“铅笔画线”鉴别法值得参考。

……

我说鉴定这些东西其实没有用，钻石，根本就不值钱。当女神陶醉在久远爱情的时候，您大概已经知道，您的口袋会被一粒破石头掏空！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

俗话说，物以稀为贵，如果哪天钻石和空气一样多了，也就没人会认为这东西有多少价值了。2012年俄罗斯发现超大钻石矿，按照它的储量计算，全球平均每人可以得到143克拉。

既然可以“人手一份”，为什么市面上钻石的价格还那么高呢？

垄断！

这一消息爆出后，Cecil Rhodes立刻联合俄罗饿的矿主成立了钻石财团，共同分享这金钱的盛宴。

不管是玉石珠宝还是石油天然气或者黄金白银等贵金属，这些商品的价格都出现过大幅波动，唯独钻石在一百年以来从没有出现价格明显的下跌，而且每年的增长速度在10%-20%之间，与其他投资品相比，钻石可以称得上比较好的投资产品。

如果钻石能维持爱情的长久和纯洁，您这该买还得买。如果您只想投资，具有投资价值钻石最起码在1克拉之上，一般认为钻石的色泽越好、纯净度越高、克拉数越大、切工越好，则它的投资价值就会越高，2016年香港保利拍卖会上，一枚4.5克拉的蓝钻戒指就以超过2200万港元的价格成交。

别碰这些玩意儿

所谓“另类理财”也就是投资标的不常见、范围相对小众的投资产品，这些听着令人目眩神迷，从茶叶到艺术品、从红酒到白酒、从手表到名画，甚至从生姜到大蒜……

因为不懂所以有神秘感，因为神秘所以就会轻信，因为轻信，所以就会上当……这就是巴菲特为什么说自己只投资熟悉的领域和股票的原因。

如果只是好奇或者以为这些投资能赚钱，建议您还是把那些神乎的人当故事里听一听罢了，轻易不要把真金白银从口袋里掏出来。

这些年，冷不丁一个什么投资品就火起来了，更让人意外的是，这些产品的交易甚至伸出了自己原来的小圈子走到公众的视野之中，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

个别时期，这些另类理财产品着实吸引了不少聚光灯。赚足眼球，给您赚钱了吗？

也许银行确实能兑付这些理财产品的本息，至于是否真的是这些投资产品赚的钱那就只有天知道了。银行理财本来是一种风险偏低、面向普通大众的投资渠道，而艺术品投资、收藏投资向来都是大佬级富豪的专属投资领域，是一群早就远远不能以“实现财务自由”这样的目标来概括的群体，对他们来说，购买这些产品带来的满足感更大于投资的盈亏带来的感觉。

正在为要不要买一辆几千万的保时捷纠结的时候，你肯定认为自己成为大多数人眼中的梦寐以求的、金光闪闪的土豪，可那些真正的有钱人早就开着自己的空中客车和游艇带着家人环游世界了！看到了吧，如果没有活到这个份上，有什么资格说要买点玉石、珠宝、古董之类的东西来投资呢？

另类投资产品的投资市场向来有价无市，投资者大都长期接触这些东西，丰富经验、属于比较固定的小众群体，人家的买卖半年不开张日子照样过的滋润，一旦开张没准儿就够吃三年。

这些领域水还特别深，一不小心就容易买到赝品。什么，去拍卖行？如果您想到拍卖行里买，就得准备好足够的银子，那里的拍品从来都比市场价高。如果手里有个物件想真拿到拍卖行拍卖，先别说能不能卖得出去，就那点费用估计很多人就掏不起。

当然，银行在投资标的选择上算还比较靠谱，我们以2013-2014年为例，仅有5家银行发行14款另类理财产品[□　来源：中国经济新闻网。]，除与电信厂商合作推广手机以外，投资方向全部集中于酒类和贵金属。

在收藏市场，一般来说酒类和贵金属都有标准行价，流动性也比较好。贵金属市场前面已经详细阐述，这里不再解读。关于投资标的是贵金属的银行理财产品，和股票型、债券型等理财产品的区别只是标的不同，这里也不再赘述。

下面主要说一下关于酒类的收藏投资。

有新闻报道：1958年出厂的一瓶售价几元钱的茅台酒在2010年的拍卖市场上拍出138万元的高价，而另一瓶被誉为“酒王”的“精装汉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

帝茅台酒”拍卖成交价格高达890万元，创造了茅台酒的最高拍卖成交记录。

我国自古以来就有“酒是陈年好”的说法，那么什么样的酒才具有收藏、投资价值呢？

还是那句话：物以稀为贵。在酒类收藏领域这句话同样适用，首先要选择那些在50度以上的高度酒，这些酒没有保质期，一般为纯粮酿造，而50度以下多为勾兑酒，不易保存且易变质。其次是选择品牌名酒，比如我国历次评选的“四大名酒”“八大名酒”“十三大名酒”和“十七大名酒”等。名酒本身的珍贵性加上数年的收藏，价值会更高。三是选择那些具有特殊意义的酒，比如纪念酒、特供酒等收藏，这些产品本身就少，而且具有一定的文化内涵或者纪念意义，收藏价值一般高于普通酒。最后，要看酒的品相、密封是否完好，有无挥发等。

投资酒类，除了储藏问题，最重要的是如何避免假酒。市场上的假酒本来就多，加上收藏酒的巨大价值诱惑，制造贩卖假的收藏酒就有了极大的动力。

辨别收藏酒的真假需要足够的鉴定经验，对酒的历史、文化、包装等相关知识具有非常专业的了解。因此，当白酒从日常消费品变成稀缺的、不可复制的投资品时，投资风险依然很大。

对于这样小众、另类的投资领域，普通人想捡个漏、捞点便宜是非常困难的，投资这些商品，既需要专业的知识和丰富的经验，又需要保持良好的心态，不盲目不跟风，正常看待投资成功和失败。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第7讲　其他投资收益率及安全性分析Ⅰ

资产管理：你的钱我来花

小纪大学毕业后与同学一起成立了一家小公司，经过五年的打拼，除了过上老婆孩子热炕头的好日子，手里还有百十来万的资金。银行存款的利率实在太低，自己又不懂什么炒股，而且很多股民说最近市场不好，大部分股民都是亏损。

不知所措的小纪特意咨询了一位银行的理财专家，这位理财专家建议他可以考虑购买银行正在发售的资产管理产品。

听完理财专家的介绍，小纪感觉不错，毕竟是百十来万的投资，数目虽然不是特别大，但也是自己多年打拼的积蓄，左思右想后，小纪决定亲自查询一些相关的知识，了解一下详细情况再做决定。

从百度百科查询公开资料后小纪了解到，资产管理有广义和狭义概念上的区分。广义上的资产管理就是实现资产的保值、升值过程的总称。在广义的资产管理概念中，管理的对象既包括自己的资产，也包括投资者的资产。在管理的方式方面，既包括自己直接管理，也包括交给专业的资产管理机构间接管理。狭义的资产管理就是资产管理机构在资产的所有者、投资者委托授权下，通过投资管理活动，实现资产的保值和增值过程的总称。

了解资产管理的概念之余，小纪还顺便了解到，根据不同的划分标准，有不同的资产管理类型。

（1）公募型和私募型。这种划分方式主要根据募集的方式不同，公募型资产管理是面向普通社会大众非特定人群发行的，可以通过公开的方式宣传，一般基金公司的资产管理产品属于公募型。私募型的资产管理主要面向特定的投资者或者特定的资产，采用非公开性的方式完成资产的募集，一般信托公司的资产管理属于私募型。由于公募型资产管理面向社会普通大众，涉及面广、影响大，一般受到的监管也比较严格，而私募型资产管理受到的监管相对宽松。

（2）基金式管理和非基金式管理。基金式管理是一种“批量式”的、“一对多”的资产管理模式。非基金式资产管理是投资者将资产委托给资产管理机构，双方签订一份一对一的授权协议，资产管理机构在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

授权范围内对这部分资产在独立账户内进行投资管理。这种管理方式相对个性化、针对性更强，安全性更高，也相对高端。

（3）主动型资产管理和被动型资产管理。这是根据资产管理的主动性划分，主动型资产管理是资产管理机构主动根据市场的变动情况进行投资管理，信托资产管理公司一般为主动型资产管理。被动型资产管理是指资产管理机构只负责募集和托管，其后的投资管理工作交给其他专业机构。由于保险公司的保费是保险公司对投保人和受益人的负债，对于投资范围和安全性有极高的要求，从这个角度看，保险资产管理公司属于被动型。

这么多类型的资产管理划分标准，而且还有这么多金融机构都可以从事资产管理业务，着实让人眼花缭乱，到底哪家更靠谱呢？

在投资活动中存在着疑问，可以帮助大家识别风险、规避风险，在连续问两三个为什么之后，是不是骗子公司自己心里就会有答案。资产管理业务具有很强的包容性，虽然在法律范围内，上面那些公司的资产管理业务只是不同金融机构具体业务名称的差异，没有法律风险，但小纪的疑虑还是非常有必要的。

这么多公司都有资产管理业务，它们之间到底有什么区别呢？

咱也不能像某些专家那样凭空乱造，从陈飞飞（西南财经大学）的《我国金融机构资产管理业务模式的比较研究》中或许能找到一些答案。

在国内，基金公司最早从事资产管理业务。怎么说也算是坐着头把交椅的老大哥，毋庸置疑，它的专业性最强，运作模式最成熟，透明度最高。

开设一个普通A股账户，就能参加证券公司的资产管理业务。牛市中可以买卖股票赚取高额收益，熊市中参加资管业务享受稳定收入。

保险资金的管理是块大肥肉，在2012年之前保险资产管理公司独占。这样的好事能让你一家独吞？其他资产管理机构对这块肥肉一直虎视眈眈，2012年后终于如愿以偿分得了一杯羹。保险资金大多是对投保人的负债，因此安全性要求较高，保险资产管理公司的业务投资范围受到限制，保值的能力更强。

顾名思义，信托就是因为信任而托付。信托公司的资产管理起点一般都比较高，它的具体情况在下一节详细介绍，这里就不再赘述。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

商业银行的资产管理产品最齐全，除了自身有很多类型可供客户选择，很多时候还代销其他金融机构的资产管理产品。

资产管理公司和财务公司侧重于向客户提供资产配置、投资咨询建议，根据客户的具体需求量身定制资产管理方案，个性化和针对性更强。这些机构从事资产管理业务的时间相对较多，不过管理经验、运作模式和透明度有待进一步提高。

金融机构	资产管理业务类型
商业银行	个人理财业务、私人理财业务、企业客户资产管理业务
基金管理公司	公募基金业务、特定客户资产管理（专户业务）
证券机构	定向资产管理业务、集合资产管理业务、专项资产管理业务、基金托管业务
保险机构	专户账户管理服务、保险理财业务、第三方资产管理业务、公募基金业务
信托投资公司	信托业务

表2　金融机构资产管理业务类型

在所有金融机构发行的所有金融业务中，资产管理业务不像一般的理财产品，处在一个相对高端的层次，每家资产管理公司的不同资产管理业务都有相应的准入门槛。具体情况如表3所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

金融机构	资产管理业务	投资者准入门槛
基金公司	公募基金业务	最低 1000 元以上，客户数量无限制
	特定资产管理业务	单笔委托金额在 300 万元以上，单个的委托人数不得超过 200 人；300 万以上的不受此人数限制。客户委托的初始资产合计不得低于 3000 万元（*2012 年以前是 5000 万元*）
证券公司	限定性集合资产管理	单个客户净资产不得低于 5 万元
	非限定性集合资产管理	单个客户净资产不得低于 10 万元
	定向资产管理	单个客户资金数额不得低于 100 万元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

信托公司	集合信托	5万元，合同数量不得超过200
	单一信托	1. 单一信托投资计划投资金额为100万元以上自然人或机构；2. 金融资产总额总计超过100万元且能够提供先关财产证明的自然人；3. 最近三年内每年个人收入超过20万元的或者夫妻双方合计收入超过30万元，且能够提供相关收入证明的自然人。
商业银行	个人理财业务	3-5万不等
	财富管理业务	（1）单笔认购理财产品不少于100万元，（2）个人或家庭总计金融净资产总计超过100万元，或（3）个人最近三年每年超过20万元的或者家庭合计收入最近三年内每年超过30万元。
	私人银行业务	金融净资产达到600万元以上

表3　资产管理业务客户准入门槛

了解完这些，回到开头的案例。小纪目前手里有百十来万资产需要管理，相对而言选择证券公司的非限定性资产管理计划、信托公司的资产管理业务或者商业银行的财富管理业务比较合适。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

继续深入了解，资产管理有固定收费模式和业绩提成模式，在固定收费模式下，客户按照固定比例向资产管理机构支付费用，支付比例固定不变，和业绩没有关系。在业绩提成模式下，资产管理机构取得的业绩越好，得到的费用就越多。我国目前主要以固定收费模式为主，不过在资产管理业务竞争日趋激烈的情况下，已经逐步向业绩提成模式转变。

盈利模式	机构	具体收费项目
固定收费型模式	基金公司	基金管理费、托管费、申购费、赎回费
	证券公司	管理费、托管费、通道费
	保险机构	管理费
	信托公司	管理费、托管费、认购费、赎回费、转让费、投资顾问费、通道费
业绩挂钩型收费模式	商业银行	固定费用：管理费、销售服务费、托管费 业绩提成：“浮动管理费”或“投资管理费”

表4　不同资产管理机构收费项目

收费多少不重要，重要的哪家机构更能帮助客户赚钱。到底哪家的产品收益更好呢？小纪继续查询资料。

不同资产管理机构面向的客户特质不同，资金来源和投资范围不同，这就决定了即使在同一领域不同机构之间的收益也会有很大区别。根据与同期存款基准利率水平的高低关系，可以划分为两类。以银行基准利率为线，信托公司、

商业银行和保险公司的收益水平在此之上，能够实现保值增值的目的，而且这三者的收益比较稳定，而基金公司和证券公司的收益波动性非

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

常大，某些年份不能实现资产保值增值目的。

年化收益率	2010	2011	2012Q1
信托年化综合收益率	4.63%	4.30%	5.67%
银行理财产品实际年化收益率	2.89%	3.82%	4.74%
保险平均投资收益率	4.84%	3.57%	—
券商集合理财产品复合净值增长率	3.07%	-15.86%	2.28%
基金平均年化收益率	3.23%	-16.51%	6.64%
一年期存款利率	2.5%	3%	3%

表5　资产管理产品投资收益比较[资料来源：刘俊，理财业务专题研究：从佣金和管理到真正的理财服务，2012（08）；注，一年期存款利率在2010年10月19日从2.25%上调至2.5%。]

经过一些一系列的比较和分析，小纪感觉选择信托公司的资产管理业务比较合适，选择信托真的能实现自己的财富保值增值的梦想吗？咱们接着往下看。

信托：受人之托

信托是理财产品里的“高冷”贵族，没“大钱”的人是进不了门槛的。

见过钱吗，见过大钱吗？

这个问题可能让很多人反感，因为几万、几十万现在显然不是大钱了，几百万、几千万或者上亿又确实没有见识过。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

什么是大钱，从理财标准上有一个门槛，单笔百万量级以上才可以进入信托这个高冷行业的法眼，否则，几万、几十万人家根本不会搭理你。那么我们可以断定百万量级以上就是所谓“大钱”了。确实如此，堂堂大中华十多亿人，能拿出来百万量级以上资金来做投理财的比例并不高。

专门接收这种百万量级以上理财产品的机构就是信托机构。

“信托”一词则更早，大概意思是必须忠于别人的托付，要有信用才能替人管理财富。

关于“信托责任”荷兰曾经有一个真实的故事：大航海时代，一艘扬帆远航的荷兰商船遇到了风暴，风暴之后船上很多人生病。遗憾的是船上的医药早就用完了，幸运的是这一船的货物就是药品。但是，货物是货主的，不是船长更不是水手的，出于对合约的忠诚，生病的水手直至死亡都没有私自拆开可以挽救他们生命的药品，第二年春天脱险后，18名水手只有8人活了下来。

“受人之托，忠人之事”，这就是“信托”的含义。

所谓“信托理财”就是代理他人进行资金运用，资金投向包括但不限于证券买卖、财产托管、直接投资等业务活动。信托理财包含委托方和被委托方，委托方就是投资人，被委托方就是信托公司，信托公司只是一个资金中介。

近年，信托业发展非常迅速，早已超过保险业成为第二大金融行业。

遗憾的是，由于信托理财的资产起点特别高，很多普通人根本跨不过最低投资100万元的门槛限制。另一方面，信托理财的门槛高收益也高，大部分产品的收益率都在8%～15%，这是其他理财产品很难达到的水平，而且随着资金量和投资年限的增加，投资收益还可能进一步提高。

当然，千万不要以为自己有100万元就会成为信托公司的优质客户，100万那是起步价，成为优质客户起码三五百万，还不打折。信托理财不像银行理财那样几乎可以无限制的发售，不仅是先到先得，而且是有钱人和出资高者先得，毕竟每个信托计划的都有参与人数限制（一般要求不超过200人）。

在信托理财产品销售火爆的情况下，部分信托公司已经把门槛提高到了300万元，一批“小客户”又被拒之门外了。可以这么说，信托理财产品真正是所有理财产品中的贵族。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

为什么这么高的门槛？

第一个原因信托计划有总名额限制，如果单一名额额度过低在总名额限制下很难筹集到整个信托计划需要的资金。

第二个原因说出来可能让某些人灰心，门槛定高就是不希望没钱的人进来。因为，家庭净资产低的人承担不起过高的投资风险，信托理财收益高，风险相对也会高，不能让风险承受能力低的人进入。富有的家庭几百万上千万损失了也没什么，一个家境一般的家庭损失百万就不得了了，我们说过，有的家庭几家凑100万投入进去，这种行为很危险，一旦违约对这些家庭就是“遭灾”。

作为一种综合性的理财工具，信托可以投资的范围非常广扩：房地产一类的实体企业、货币市场基金一类的现金投资、股权债权等金融资产，甚至股权投资、艺术品等。更重要的是，信托与银行、券商、保险结合，就可以规避很多监管规定，尤其是对银行的规定，让很多不符合规定的企业通过信托理财的渠道获得资金。

因此，银行在选择合作伙伴时，信托公司就超越了保险和券商成为首选，这也是为什么信托能在近年来迅速发展的原因。

有钱人通过信托理财当然有好处，现在我们就看看信托理财究竟有什么好处。

第一大好处，从历史上看，信托理财也类似于刚性兑付。与银行理财不一样，信托公司理论上只是资金的中介，不必为资金损失承担责任，实际上，很多信托公司会选择全额承担责任。信托产品一般会分几期，原则上信托产品到期的时候这个项目资金应该回笼，相当一部分产品到期的时候资金并未回笼，这种情况下就要由信托公司代付，然后信托公司再发行下一期产品，资金就能递补上期缺口。

跟银行理财一样，《信托法》明文禁止信托公司在理财产品中承诺收益，更不允许信托公司为自己的产品“兜底”，保证兑付。跟银行理财一模一样，信托公司理财产品同样存在“刚性兑付”，这早就成为大家共知的潜规则——信托理财不会亏本还能保证收益。2014年中国信托行业协会公布数据，当年369笔信托项目、781亿元资金存在兑付风险，除极个别项目外，项目均得以兑付。

信托不可能没有风险，信托资金投向是各种企业，企业赚了钱才能给投资者分钱，如果赚不到钱自然就是风险。“刚性兑付”保护下的低风险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

甚至无风险帮助信托公司招揽大批客户的同时，也给信托公司带来了巨大的压力。[来源：《“刚性兑付”渐行渐远》，上海金融报。]

风险、兑付，那都是钱啊，信托公司傻啊，愿意当这个冤大头？

有讲义气的哥们，哪有讲义气的商人，商人重利！咬紧牙关兑付，最重要的是保住信托公司牌照，与那点钱相比，这才是最珍贵的、最值钱的。信托公司资金的灵活性是其他金融机构无法比拟的，靠牌照盈利，或者说牌照的价值要远高于一单信托产品损失那几个亿本金，所以不管项目出了什么问题，信托公司都对风险照单全收，想尽一切办法去兑付本息。迄今为止还没有信托公司违约，当了出头鸟，万一被监管层吊销了牌照，就得不偿失了。从监管层面来看，也不希望信托公司违约，违约必然涉及追讨债务，必然会有很多麻烦，既然信托公司愿意去埋单，何乐而不为？

第二大好处，盈利模式清晰，合作对手一般是银行。刚才我们说过，信托公司之所以业务火爆就是因为可以为银行规避很多监管规定，原本贷款不能放，改成信托理财，就可以了。

原本因为监管的限制，银行有好多生意无法做，有了信托这个通道问题就简单了。信托理财的投资范围很广泛，可比银行、券商、保险宽泛多了，几乎是想投什么都可以，既可以投资证券，也可以投资实业，投资给信托公司的财产也多种多样，可以是现金、动产、不动产、物权、债权，甚至是专利产权等。

目前，信托理财大行其道与银行监管有关。按照监管规定，银行不能把贷款投向很多渠道，于是，银行就与信托公司合作，信托资金起到了银行贷款的作用。即使信托公司承担不起这笔损失的费用，背后还有一家银行撑着，不会出现大的问题。另一方面，在所有金融机构中银行风险控制最为到位，如果银行投放的项目都不值得信任，那就没什么好项目了。

第三个好处，信托公司的管理费偏低，也就是说，信托公司理财的价格低于基金公司。从购买理财的成本来看，信托产品显然比基金合算，这也是信托理财的一大优势。

只要您购买开放式基金，就会产生申购费和赎回费，至于赚不赚钱，那是后事。在这方面，信托公司显得仁慈多了，在产品发售期和兑付之前并不收取费用。当然，信托公司也不会学雷锋，不收费是不可能的，兑付的时候信托公司一般根据会产品的业绩情况收取费用。狮子大开口那是抢劫，信托合同中大概有这样的约定，若业绩未达到预期收益率，则不收取任何管理费。只有实际收益率超过预期收益率时，信托公司才会和客户按

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

约定条件收取管理费。一般来说，信托公司的管理费收取与否、收取多少和信托的经营业绩挂钩：收益越高、管理费越高。

基金可不是这样，只要把钱给了基金，无论赔赚，都要给基金公司缴纳一笔不菲的管理费。其实这个规矩很不合理，你把钱给人家赔了还要收人家管理费，天下哪有这样的道理？

信托理财产品起步很高，能买信托理财的也都是高端人士，在这里我们对“有钱人”再说太多就显得有些画蛇添足了，一句原则：擦亮眼睛，选择最适合自己的信托理财。

（1）投资者教育。高端人士，大可不必对您强调一番投资者教育的重要性，您应当知道每一分钱都赚的不容易，天下没有一夜暴富的可能，信托理财即使收益率再高也只是赚钱的辅助手段而不是主要渠道。信托产品涉及的范围很广泛，一旦决定投资于信托理财，必须选准自己熟悉的领域，或者风险相对较低的领域（比如市政建设），切忌哪个收益高选则哪个。

（2）个人现金流实际情况。每个人的资产状况和对资金的流动性需求不同，这就导致不同投资者之间的需求存在一定差异。与银行理财不一样，信托理财的分红周期是不固定的，不同产品之间的分红周期可能大相径庭，这就需要投资者根据个人资金现状、预期收入等分配资金，信托产品到期时间一定要和个人资金流相互配合衔接，以免出现流动性风险。

（3）信托理财计划关键条款。跟所有理财产品一样信托理财也会让投资者签一份理财合同，这是信托理财最重要的文件。信托合同一般也会很长，关键条款只有几个：资金使用人是谁、怎么管理资金、如何提示风险、如何抵补风险，此外就是赚了钱可以分多少、又该怎么分，信托公司在其中究竟承担多少义务。以上诸条，最重要的是资金使用人的情况，也就是说您这儿信托资金到底给谁用了。

人，永远是第一位的，在理财产品购买的时候依然如此。

其他，例如内部治理、历史业绩等方面也要考虑，但这些因素都不比人重要。当然，如果风险抵补措施足够强大，资金使用人的情况可以适当放松，比如，具备银行担保、银行承诺回购等条款。当然，伴随着产品风险性的降低，收益也会随之下降。

（4）信托公司优于信托项目。市场上有很多信托投资公司，也有很多信托投资产品，究竟应该选哪一家呢？我们刚才说过信托理财基本是刚性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

兑付，所以，在选择投资项目时信托公司要优于项目。也可以这样解释，如果一家信誉卓著的信托公司认为一个信托产品值得投资，其判断能力应该比小公司要强一些。大部分信托理财的投资人不是通才，不可能知晓每一个领域，所以，宁可选择信托投资公司，也不要选择项目。

（5）做好事后工作。信托不同于其他投资产品，买入后不但不能置之不理，而且要时刻关注产品的管理、运用和收益分配情况，对相关情况做到应知尽知，以保护自身权益。

VC与PE：风险还是套路

Venture Capital，简称VC，在国内被称为风险投资。

风险投资有广义和狭义之分，接下来要说的风险投资属于狭义的范畴。狭义的风险投资特指风险投资机构将资本投资于具有发展潜力、高回报的高新技术企业的活动。

风险投资又称为天使投资，他们能给创业团队钱，让这些团队和项目能够活下去，对于处在死亡边缘的团队和项目来说，可不就成了天使。

天使投资客观上充当了拯救创业团队的角色，而主观上天使投资可从来没有想过充当谁的救世主。他们投钱的唯一动机就是想赚钱，他们只是希望投资的项目能够成功，未来能够卖个好价钱多赚点银子。

风险投资盛行于美国的硅谷。硅谷坐落于美国旧金山的南海岸，在这里，平均每天有十家以上高科技企业成立，平均每五天就有一家企业IPO成功,每天诞生超过六十个百万富翁。能够创造出这么多的财富神话，很大一部分原因要归功于风险投资，现在大家耳熟能详的Apple公司、Yahoo！公司都曾得到过风险投资的帮助，可以毫不夸张地说，硅谷的成功是风险投资为其插上了腾飞的翅膀。

为什么这么说呢？

大家都知道企业从小到大要经历一个漫长的成长过程，新成立的公司需要投入大量的资金，一个新产品的试验成功可能是成千上万次的试错后取得的一点点成绩。在这个阶段，几乎只有投入，没有收获而且未来的不确定性大、风险高，很显然，对于这样的“无资产、无信用、无未来”的“穷屌丝三无”企业来说，商业银行会充分展现自己嫌富爱贫的个性，更倾向为处在成长发展阶段和成熟收获阶段的“高资产、良好的信用、帅气的未来”的“高富帅”企业提供贷款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

一批批有想法有创意的年轻人和小团队无法获得银行贷款，虽然没日没夜的拼搏却仍然挣扎在生死的边缘。虽然幻想过的有朝一日功成名就的成就感曾让他们热血沸腾，但在创业初期让他们更头疼的一个问题是如何让团队再多活一天。团队向左走必定是地狱，向右走可能是天堂，而能左右方向的只有资本。

银行不给处在萌芽初创阶段的高新企业提供贷款，就没有其他资本吗？答案是否定的。处在这个阶段的企业未来存在很大的不确定性，对于寻求资本安全的银行来说是风险，而对于追求高收益的风险投资来说，这样的不确定性里往往蕴含着巨大的机会，投入一小部分钱博取未来潜在的巨大机会是值得的。一个成功的风险投资可能会给投资者带来百倍甚至上千倍的收益，在几十个、几百个投资项目中只要有几个成功的项目，就足以取得惊人的收益。不信你去看看Facebook和特斯拉的股票，哪怕你在初创阶段投入1000美元，现在也能成为百万富翁。

别光看人家赚那么多，讲真，选择到一个成功的企业和海底捞针的难度不相上下，或者可以说是在刀尖上舞蹈，稍有不慎投出去的钱就会一去不复返。从投资活动开始，就要考虑融资渠道、投资、运营管理、退出机制四个方面，在每个方面中，又要考虑很多细节问题。比如在融资阶段，就要考虑钱从哪来。

什么？钱从哪里，您这不是风险投资么，难道没钱吗？

您还别说，别看风险投资在投资的时候一掷千金、失败几个项目跟打水漂似的满不在乎，可他们的钱大多数也是从基金、保险公司、银行等机构或者个人那借来的，很少自己掏出真金白银。

既然是借来的钱，每一分钱都得谨慎使用。在投资阶段，要经过项目筛选、企业调查、成本收益分析、谈判、合约条款设计与制作、股权结构设计等一系列程序。真正投了钱之后，还得想着如何管理，帮助企业如何更好地发展。折腾了好几年，盼的就是捞银子走人，可“分赃”的事儿不是等看见钱的时候再商量，而是在一开始就定下具体协议。

不仅在各个阶段事项的处理上需要谨小慎微，风险投资在与这些企业接触时也要保持良好的态度。

一个非常有趣的现象，尽管是企业向风险投资要钱，风险投资机构掌握着选择权和主动权，但风险投资机构从来不会直接对企业和创业团队说不。直接的拒绝不但有可能错过一个未被擦亮的金子，更尴尬的是，未来可能被同行嘲笑与黑马擦肩而过。风险投资拒绝小企业，就像姑娘拒绝追

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

求的未来有潜力的小伙子，会用“我爸妈不同意”“和你在一起没有安全感”“你很好，但不太适合我”之类的理由。

有人说企业寻求风险投资，靠的就是忽悠。虽然说这话有点玩笑的意思，但说到底还真差不多。你一个“三无”企业，啥都没有就想要钱，除了靠一张嘴讲情怀、谈未来、说故事，还能靠什么？这不是忽悠是啥。

与风险投资的“忽悠”相比，私募股权投资就要靠谱很多了。

Private Equity即私募股权投资（简称PE）。

如果说风险投资更倾向于投资处在婴儿期的企业，那么私募股权投资更喜欢投资青年期的企业。处在这个阶段的企业一般已经形成一定的规模，具有一定的经营管理经验和盈利能力。此时的企业为了更好地发展，需要进行外部融资，这时候私募股权投资就会出场。

在融资方式上，一般以非公开的方式由企业向机构或个人融资，也就是私募的形式，投资者获得企业的股权（包括普通股或者优先股）或者可转换债券。

VC亦或PE，他们时刻面对着风险、选择着风险。在这个过程中，他们又会通过专业的、标准化的比较、尽量识别降低不可控因素和风险，尽量帮助企业朝着成功的方向前进。

总之，面对VC和PE，企业有自己忽悠的套路；面对企业的风险，VC和PE也绝不会因为忽悠而改变自己的套路。

阳光私募真阳光吗

所谓“阳光私募”，其实是信托产品的一种。在整个体系中，作为发起人的资产管理公司（或者投资公司）进行证券投资管理活动，信托公司作为受托人向特定人群发行募资，银行是托管人。其中资产管理公司或者投资公司被称作“阳光私募公司”，他们发行的产品为“阳光私募产品”。

看清了，所谓“阳光私募”也是以机构的名义发行的信托理财产品，不是所谓的“高手”“大师”！

“阳光私募”中的“阳光”与逃避监管、黑箱运作的“傻、大、黑、粗”相对。在运营方面，具有规范化、透明化、制度化的特点，其设立必

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

须要经过监管机构备案、资金经由第三方商业银行托管（这一点至关重要），对投资者定期出具业绩报告。上述约束条件之下，阳光私募基金信息相对透明、资金安全性较高，上述机构基本集中于北京、上海、广州和深圳四个一线城市。

即使如此，阳光私募也是从灰色走向了光明，在证券市场刚刚兴起的20世纪90年代，私募基金是“庄家”“黑庄”的同义词，一提到“庄家”必然就是“操纵市场”等关键词，人们就会联想到银广夏、蓝田股份、亿安科技、合金投资、湘火炬、苏三山等一批违法违规事件！

这些庄家形象神秘、手法凶悍、口碑欠佳，经常在证券市场上演多头逼仓的好戏，至于能不能赚到钱……

2004年2月20日，“深国投·赤子之心（中国）集合资金信托计划”设立，成为我国第一支真正意义上的阳光私募，一批私募大佬潜行多年后浮出了水面……他们纷纷通过信托渠道走进公众视野。

所谓“私募”相对于公募而言，向特定投资者募集，原本不应该在渠道公开发售，而是由渠道（银行、信托公司、券商等等）进行非公开募集。由受托方按照约定，亲自管理或者聘请团队在现金和基础金融工具之间进行运作，以争取实现委托人资产的增值为目的。从上面的介绍大家知道，无论从投资范围、投资比例或者监管上，都不会像公募基金那么严格，有时私募甚至可以灵活地调整仓位使用衍生工具。

实际上，现在很多阳光私募已经不再是“私募”而是跑到渠道公开发售，早就偏离了“私募”的本质。

当然，“阳光私募”的起点也比较高，前几年是100万人民币起，随着私募市场的火爆，最近上涨至300-500万不等。更重要的，阳光私募的管理费、申购赎回费用都很贵，所谓“2-20”收费结果，2%的管理费、20%的业绩提成。去购物可以试穿或者品尝，如此高的门槛和管理费，私募基金却不可能先少量投资买一些试试，对普通人来说也确实为难。

说了这么多，私募的手艺到底如何呢？如何评价阳光私募，得凭数据说话，否则空口无凭也不够权威。

在这里，我们就引用两份报告，分别来自于学院派和实战派，上海交通大学（陈道轮，2013）和国信证券（蓝海平，2014）对阳光私募基金的两份研究报告。两份研究报告均已公开发表，大家可以自行查阅原文，但是，原文是用数量经济分析的方法做的，相信绝大部分人不知道究竟那些鬼画符一样的数学符号在说什么，在这里我直接给出结论。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（1）共识性结论。

国内外文献（都是大神一级的学者）已经证明了一个结论：由于委托代理等原因，公募基金总体看来无法战胜市场。这是一个投资诀窍：买大盘指数也比买基金靠谱！结论已经证明：大多数公募基金经理并不具备明显的市场择时能力和选股能力，公募基金不关心基金收益，其收入来自管理费，所以基金公司更关心资产规模。

私募基金的业绩会不会好点呢？两位圈内大拿的文章是这么认为吗？

（2）学院派的结论。

利用493家阳光私募基金数据进行了研究，并将样本分为公募系、券商系和民间系三组。陈道轮的结论认为，我国阳光私募基金总体上战胜了市场，也就是说，买私募的收益强于买大盘指数。私募基金又有不同表现，其中，公募系表现最优、券商系次之、民间系最差，也就是说，即使在私募中间高手并不在民间。如果论其关键能力：选股能力和市场择时能力，公募系和券商系私募基金经理没有明显的择时能力，但表现出优秀的选股能力，其中，公募系的表现最优。民间系具备一定选股能力，但择时能力表现很糟糕。也就是说，阳光私募基金中的券商类最靠谱。

（3）实战派的结论。

分析了1300多只阳光私募基金，结果显示，仅有3.0%不到的产品能表现出稳健的投资管理能力，而表现卓越、优异的产品更是不足1.0%。

在表现较好的32只基金中，同样出现了业绩表现良莠不齐的现象，业绩的持续性与稳健性不佳。国信证券的结论认为，这一现象与国内市场考核、激励制度的短期化倾向直接相关，导致从业人员平均经验年限偏低、人员流动率偏高。

由此，您还为买不起阳光私募而叹息吗？

真假互联网金融理财

互联网理财在互联网兴起的浪潮中应运而生。

在所有互联网理财产品中“余额宝”当然具备相当的代表性，现在，我们就以余额宝为例跟你聊一聊这种新生理财产品究竟是何方神圣。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

“余额宝”的宣传材料铺天盖地，主要内容不过就那么几条：一是收益高，投资“余额宝”的预期收益率为3%-5%，明显高于同期银行活期存款利率；二是免费性，相关服务目前不收取手续费（2016年10月12人起，对超过免费额度的提现收取0.1%的费用），这一点听起来很有吸引力；三是灵活便捷，余额宝资金随时都可以用于网购和转账，资金二十四小时自由进出；四是低门槛，“余额宝”1元起购，任何用户均可以便捷操作，并灵活运用资金。

有时候这个世界挺真的很有趣，并非你第一个创新就有相应收益，创新之外还要有渠道。“余额宝”的形式并非阿里巴巴首创，2012年12月汇付天下推出“超级现金宝”，才是业内首次推出基金电子交易业务，它早于阿里巴巴6个月利用第三方支付平台开展类似服务。可能由于汇付天下有限公司知名度与影响力有限，“超级现金宝”并未如同“余额宝”一样引起各界关注。

余额宝能红遍大江南北当然不是偶然的，首先起点低，优势在于集合碎片化资金，余额宝的起点为1元，可以说是零起点，只有它能做到，银行或实体金融机构绝无可能。二是余额宝费率很低，与余额宝对应的增利宝基金总年费为0.63%，费率远低于其他货币基金；三是开户、支付非常便捷，从客户认证到资料审核，一键开户。在内部系统余额宝和基金是两个账户，但该产品仅在后台遵循分账原则，在客户介面实现账户的“统一”，而传统意义上银行账户、消费支付账户、基金账户界限明显、相互独立。

但是，余额宝也没有什么特别神奇之处，只是把现有规则运用到了极致。2013年证监会出台《基金销售机构通过第三方电商平台开展业务的暂行规定》，按照《暂行规定》，网站可以作为货币基金代销机构，投资者也可以通过网站购买基金。余额宝利用这一条款，以支付牌照推进基金代销，由阿里巴巴支付端掌握客户资料、结算资金，余额宝代销货币基金。通过这种模式，支付宝实现了对天弘基金直销，规避了基金销售牌照相关规定，从而为第三方支付创新了商业模式。

在您看来只是把支付宝的钱转入余额宝，余额宝就开始成为钱生钱的理财神器。实际上这是一个复杂的过程，一切都由第三方在线支付系统在后台完成，虽然你没看见整个过程，但事实上是一种基金购买行为。在这个过程中，天弘增利宝货币基金销售系统已嵌套在支付宝网站，通过它们内部的一个对接程序让客户实现一站式开户、购买等过程。与之相反，如果余额宝用户要用钱买东西，那么再通过一个相反的内嵌式程序实现一站式赎回货币基金的所有功能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

《余额宝用户服务协定》明文规定“本司仅向投资者提供资金支付渠道，并非为理财产品购买协定的参与方”。同时，余额宝用户还需要与天弘基金签订协议，该协议规定：“为给支付宝账户实名认证用户提供账户余额增值服务，天弘与支付宝达成合作协议，在支付宝网站设置天弘基金网上交易直销自助式前台，便于用户通过支付宝网站发起天弘基金直销账户的开立以及天弘增利宝基金申购、赎回的申请”。从以上《协议》条款可以看出，支付宝只是一个资金划转渠道，就像ATM机一样，是“自助式直销”。

晕了吗？睡着的赶紧醒醒。说白了，上面一大堆话的意思就是天弘基金在支付宝页面开了一个窗口，通过这个窗口你直接购买了天弘基金的货币基金，如果还不明白，可以把余额宝理解成在羊肉店开的一个卖狗肉的档口。

至于余额宝究竟能赚多少钱，完全取决于基金公司在货币市场上的投资收益，跟神一般的阿里巴巴没有任何关系。《余额宝用户服务协定》明确规定“本司不对理财产品购买协定承担任何连带责任，也无法保证您通过本公司购买理财产品肯定会盈利或不亏本”，这就意味着阿里巴巴不是货币基金担保方，对余额宝投资损失没有连带责任，用户资产损失的可能性高于银行存款。

当然，与任何理财产品一样，余额宝同样存在风险。第一，余额宝是一种货币市场基金，面临来着货币市场波动的风险，虽然这种风险非常小，但在极端情况下并不排除发生剧烈震荡。第二，与任何货币市场基金一样，余额宝也面临内部风险和外部风险，内部风险主要是内控风险，比如内部人监守自盗，弄了点现金出去；外部风险主要来自于市场风险，如果货币市场持续宽松，那么余额宝的客户赚不到几个钱。

虽然“余额宝”与银行发售的货币基金在细节上很大差别，但本质还是同一类产品，即货币基金理财，二者最大的区别在于通过不同平台购买。

以“余额宝”为代表的宝宝们最吸引投资者的地方就是门槛低，呈现出典型的“草根化”趋势，1元也可以理财；还有就是其他金融机构不具备的纯网络化优势，用户不用跑腿就能随时随地办理，方便快捷；加之推出相关产品的企业都是互联网巨头，可以基于自身庞大的客户群体、大数据优势和品牌效应，在短时间内能迅速占领市场；最后就是灵活性，随时随地，没有任何时间和空间上的限制。

然而，互联网理财并非只具备上述优势，还有些无法摆脱的缺点，正是这些缺点决定了互联网理财暂时还无法在理财产品领域与金融机构抗

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

衡。

最要害的一点：互联网理财仍旧缺乏核心创新力，与金融机构理财本质基本相同。

大家可以看到，余额宝一举成名，此后各大门户网站纷纷推出自己的互联网理财产品，均以“宝”字代称自己的产品，那些所谓“权威”“可靠”的投资平台，不过是与其他基金公司联手，做一个翻版的“余额宝”，这就号称创新了。或者可以这样说，包括余额宝在内，互联网金融理财还是利用原来的金融机构理财原理，只是在销售渠道上进行了创新，把银行那些烦琐的流程简化掉了，提高了用户体验的满意度而已。

互联网公司比银行、券商甚至保险还能制造气氛，它们经常打出吸引眼球的标语，例如“收益高达活期存款20倍”。这些惊悚的收益率在某些特殊的日子或许还真能变成现实，比如2013年钱荒的那几天确实曾经达到过，不是常态的情况可以被常人理解为常态，它们就成功了。

实际上，互联网理财的内核就已经决定其收益率不可能长久维持在高位水平，它的收益率跟随货币市场或者投资标的变动而变动。更有甚者，某种产品确实有高于市场表现的收益率，但是，这种收益率的源头是互联网公司的补贴，也就是说，互联网公司为了抢占市场赔本赚吆喝，要么免掉申购、赎回费用，要么拿出一部分真金白银补贴投资者，并非投资产生的真实收益。如果是后者，那么就类似于滴滴打车“烧钱”一类的补贴。

无论怎样造势，在现阶段，以各种“宝”为主的互联网理财产品并不是理财的主力，从余额宝开始，互联网公司现阶段根本不可能取代银行等金融机构。各种“宝宝”的起售金额为1 元，定位就是个人的小额碎片化资金，大概互联网公司自己也知道，没有哪个人会把家庭绝大部分资金存到各种“宝”中，即使银行存款中的利息比各种“宝”低一些。

究其根本，还是因为互联网金融没有实质性创新，所谓理财还是换汤不换药，无法完成客户全面理财规划，更不可能按照客户生命周期完成理财配置，这样的产品不可能实现多元化配置，从而也就不可能实现资产配置、收益风险配比等目标。

给互联网金融一些希望吧，值得注意的是，当前金融机构绝大部分理财客户均出生于20世纪90年代之前，也就是所谓80后。80后出生决定他们先接触传统业务、再接触互联网业务，在这代人的意识中传统业务是主体、互联网业务只是补充。随着互联网技术进一步应用，新生代“90后”或者“00后”会先接触互联网、再接触传统银行服务。两种方式的优

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

缺点对比会给他们带来完全不同的体验感，随着这一代人的成长，也许在10年之后互联网理财会有翻天覆地的变化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第8讲　其他投资收益率及安全性分析Ⅱ

存款不只是这些

在大街上随便拉一个人过来问他是否理财，他给你的答案可能是否定的，但你如果问他是否在银行存钱，100%的回答是肯定的，储蓄存款这种方式恐怕是大多数人接触最早、最基础、最直接的理财方式。

存款收取的是固定收益。利息是本金乘以利率和期限得到的金额，决定利息多少有三个重要因素，一个是本金，本金越多，同样的期限和利率下获得的利息就越多；另一个因素是利率，如果一样的本金和存款期限，哪家银行给的利率高，最终获得的利息就多；最后影响一个因素是期限，相同的本金数额和利率，存款期限越长获得的利息越多。

在影响利息多少的三个因素中，只有利率被动选择，因此必须对利率有充分的了解，按照不同划分标准利率有很多种。

（1）按照方向分类有存款利率和贷款利率。对于银行和客户来说，利息的收支方向完全相反，前者是客户向银行收取利息，后者是客户向银行支付利息。

（2）按照计息的方式不同，有单利和复利之分。只有本金才能产生利息的计息方式为单利；在复利情况下，不仅本金可以产生利息，利息也可以产生利息，也叫作“利生利”“利滚利”。1[来源：黄达，《金融学》第三版。]

名义上，银行存款以单利计息，但复利是现实存在的。在现行利率条件下，假如1万元以两种方式存入银行。第一种，将1万元存入银行，第二年取出本息后再存入银行，第二年末会获得本息10302元。第二种，一次性把1万元本金存两年定期，期末共获得本息共10420元，比第一种方式多得100多元利息。

（3）根据是否包含通货膨胀率，可以分为名义利率和实际利率。比如一年期定期存款的利率是1.5%，这个1.5%就属于名义利率。如果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

考虑到通货膨胀，实际利率就不会那么高。

假设通货膨胀率为3%，利率减去通货膨胀率是-1.5%，也就是将1万元存入银行，到期后实际损失了150元。从储户的角度出发，实际利率更能反映考虑通胀的情况下储户实际可获得的未来利息收入。当名义利率减去通货膨胀率为零或者负数时，储户应该知道，此时存钱不但不赚钱甚至是亏钱的，可以选择更高收益的投资渠道。如果其他投资工具都不太了解，您就直接把钱拿去花掉，想买啥就买啥，换成需要的实物，即便这样也要比放在银行亏钱好。

（4）固定利率和浮动利率，这种划分只存在借贷关系中。在借贷合同期限之内，双方约定无论利率怎么变化，都按照事先约定的利率执行，就是固定利率。如果借贷双方事先约定，合同利率根据市场利率、物价或者其他因素变动而变动，那么就为浮动利率。

（5）官定利率和市场利率。官定利率简单理解就是官方公布的利率。市场利率就是市场经济条件下，在借贷双方供求关系共同作用下形成的利率。上面说的一年期定期存款利率1.5%就是官方利率，各个银行金融机构在官方利率上浮动的部分就是市场利率，例如同期，广发银行一年期定期存款利率就是1.95%。过去几十年，我国执行的都是官方利率，近年从贷款利率到存款利率逐渐市场化，市场利率在官方利率的基础上变动的幅度也更自由。一般商业银行为了争取存款，都会在官方利率基础之上上浮一定比例。另外，“钱荒”出现时市场利率也会高于官定利率。

了解完利率，选择好银行，就要去办理存款业务了。大多数人去银行办理存款恐怕只知道活期存款或者定期存款，殊不知，除了这两种形式，还有其他存款形式。

活期存款最简单，这里不再赘述。有一点需要注意，“刚性兑付”下，国商业银的信誉基本代表国家信誉，为了打破这一认识，2015年开始实行存款保险制度。这就意味着，当银行危机或者破产倒闭时，保险机构直接向存款人支付存款。按照规定，个人可获得的最高偿付限额为50万元人民币。[参考《存款保险条例》。]存款保险制度增强了银行间的竞争性，也提高了居民的风险意识，条件允许的情况下，多于50万元的存款还是分配到多个银行比较合适。

下面简单介绍下定期存款：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（1）零存整取。客户用银行事先约固定金额和固定时间，以月为周期固定存入相应金额，到期后可以一次性支取本息。零存整取就是积少成多，5元起存。这种方式比较适合工薪阶层，既可以享受比活期存款更高的利率，也可以把零钱逐步积累。如果中间某个月出现漏存的情况，在第二个月补齐就可以了。

（2）整存零取。当客户有较大数额的钱未来需要分批支付时，就可以可采取整存零取的方式。这样既能得到利息，也可以保证未来资金的使用。办理这种业务的起存额为1000元人民币，利息只能在到期时一次性支取。

（3）存本取息。各大商业银行的存本取息业务通常是指客户可以一次性存入本金，按照约定在每期支取利息，期末一次性支取本金。通常这种业务的起存额是5000元人民币，本金在规定期限内不得支取，有一点需要注意，如果在取息日忘记支取利息，虽然以后可随时支取，但此时的利息不再计息。

活期存款流动性强，利率却微乎其微；定期存款利率较高，但流动性较差，有没有一种存款形式，既有活期存款的流动性，又有定期存款的高利率呢？

答案：通知存款。

通知存款没有像定期存款那样事先约定的存款期限，可以一次存入本金，几次支取。在需要取款之前，储户只要提前向银行告知取款日期和取款金额就可以了。

目前各大商业银行都有个人通知存款业务，下面以建设银行的个人通知存款为例进行说明。

按照期限划分，有一天通知存款和七天通知存款，取款人只需要提前一天或者提前七天通知银行约定取款日期和取款金额就可以了。截至2017年3月，建行一天通知存款年化利率为0.55%，七天通知存款年化利率为1.10%。从流动性上看，虽然一天通知存款比活期存款差一点，但是活期存款利率（0.3%）的1倍多；七天通知存款虽然比一年定期存款的利率（1.75%）低一点，但流动性要比一年定期存款好很多。建行的个人通知存款最低起存额为5万元人民币或者外币等值5000美元，此外还有自动转存功能，七天以上的存款全部自动转存按照七天

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

通知存款利率结计利息，不足七天的，按一天通知存款利率结计利息。

大家都知道，去消费时如果买的商品数量多，很多时候可以争取到一定的价格优惠。去银行存钱，如果数额大，利率上是不是也有优惠呢？答案是肯定的。

大额存单就是针对个人大额存款给出利率“优惠”的一种存款。大额存单一般不低于七天，到期前可以转让，利率比同期利率高很多，一般银行会在基准利率之上再上浮40%-45%左右。仍以建行的一款期限为3年的个人大额存单为例，起点为40万元人民币，最小递增0.01元，年化利率3.6%。而3年定期存款利率为2.75%。

如果这多存款方式仍不适合您，还有没有其他既可以获得流动性又能获利更多利息的存款方式呢？

这样的需求确实很难满足，但对于一位专业财经人士来说，依然很容易。

假设手里有12万元现金，打算存入银行，但未来某个月可能会有支出，具体支取的数额现在并不清楚。如果存活期，利率太低，存定期吧，等支出时会损失很多利息。此时，可以采用“分期滚动存款法”，将手里的现金分成12份，分别存为一个月、两个月、三个月……一年的定期，什么时候需要多少，就取相应数额的存款，如果不需要，就把到期的存款按照同样方式滚动存下去。

这样，可以兼顾流动性和收益性。不过目前银行还没有自动办理这种存款的业务，只能自己多跑几次，想想多出来的利息和流动性，也值了！

关于债券的两个热点

在所有投资品种中，银行存款收益最安全，同时也是收益率最低的品种。前面已经说过，从某种意义上讲，政府债券的安全性比银行存款更高，它的收益率明显高于银行存款。

那么，什么是债券呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

用学术性的语言表达过于晦涩，简单地说，债券就是一张法律凭证。如果这种表达仍理解不了，你可以把债券看成一张“借条”。

您听说“借条”是不是就想起了隔壁老王、同学老李、同事老赵和远房亲戚老刘向你借的、现在还没还的钱？想到这里是不是不敢买债券了？

先给大家普及一个关于债券的小常识：债券的价格与利率成反比。因此在利率水平低时投资债券更合适，在利率水平高时不首选投资债券。这是为什么呢？因为债券的利率是固定不变的，当利率高时，虽然票面利率固定不变，但卖出价格下降了，它的吸引力和收益率会下降，这时候买债券就不如其他投资工具。反之，投资债券就更合适。

虽然债券有很多类型，但这些知识一方面可以通过公开渠道轻松获取，另一方面对投资者的帮助意义不大，这里不再罗列。下面只介绍两个和大家密切相关的分类。

（1）根据是否可以转换为其他证券，可以分为可转换债券和不可转换债券。顾名思义，可转换债券在一定时期内可以转换成其他证券，当然，转换的比例和时间事先已经约定。实际操作中，大多转换成该发行主体的股票。相反，不可转换债券就没有这种功能，只能持有到期兑付本息。

可转换成股票的债券包含了一定股权，可以在未来选择将手里的债券转换成股票，具有股权和债权的双重属性。

2016年下半年，债转股概念在A股市场上走俏，很多投资者不知所以。一旦完成债转股，上市公司的债权人就会变成股东。对于发行债转股的公司来说，原来公司欠投资者的钱需要到期偿还，而现在投资者将手里的债券转换成公司的股权，债务一笔勾销，双方从对头变成合伙人，不但减少公司的融资成本，还降低财务风险，这事对任何有偿还危险的公司来说都是天大的利好，此类上市公司的股票能不被炒热吗？

（2）上市债券和非上市债券。上市债券是指可以在证券交易系统内交易的债券，这类债券由于流动性好，比非上市债券更受投资者青

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

睐。2016年12月，债券市场收益率出现断崖式下跌，一个月的跌幅超过之前将近一年的涨幅，此处所说的债券就是上市债券。

2015年6月之后的股灾，股民充当韭菜被收割了几次。到了12月，又轮到买债券的投资者体验一把当韭菜被收割的感觉。为什么债券收益率会出现那样的下跌呢？

之前已经分说过，债券价格和利率成反比，利率上升，从而导致债券收益率大幅下跌。债券收益率下跌只是钱荒的一种反映，其他市场诸如房地产市场、股市都会受到一定影响。钱荒在这些市场的反映有一定的迟滞期，到底影响有多大、持续多久，只能拭目以待了。

基金投资指南

2015年当你去银行存钱时，经常会听到银行员工这样的推销，“现在股市特别火，存钱不合适，您可以买点基金，既安全省心省事，也可以享受牛市上涨带来的收益……”

很多储户或者股民肯定都听说过基金，到底什么是基金呢？

从广义上讲，基金就是一群人为了达到某种目的共同出资筹集建立的一个共同资金池。公积金、社保基金、某些公益基金等都属于广义上的基金。

从狭义上的基金，通常特指证券投资基金。基金和股票、债券、期货一样，是一种重要的金融投资工具，与其他金融产品相比，它明显有自己的优点：

（1）专家管理，省心省力。炒股需要学习很多专业的知识，而基金管理人一般都是投资界的专家，他们与普通投资者相比具有专业的金融知识和专业技能。普通投资者只要放心把钱交给他们管理，省时省力，到期就可以坐享盈利。

（2）把鸡蛋放进多个篮子，分散投资风险。不管是股民买股票还是其他投资者买债券，无论有多大的资金规模，最多买几个最多十几个标的，可市场总是有涨有跌，巴菲特说“不要把鸡蛋放在一个篮子里”，基金就是将大家的钱集中起来买很多甚至全部标的，然后把这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

些钱划分出相同的份额出售给投资者，每个份额都是市场上众多标的的一个集合。如此，分散了投资风险。

（3）降低了投资者的成本费用。投资者每买入或者卖出一次标的就要支付相应的税费，很多人一年下来的交易成本都比自己赚的钱多好几倍。就像刚刚所说，每一份基金是分散投资，买卖一次基金份额相当于买卖多个标的，省去了多次买卖的成本费用。另外，基金注重长期投资，不提倡高频买卖，这样就降低了交易次数，节省了交易成本。

（4）选择基金定投，更适合工薪阶层理财。基金定投比较适合工薪阶层，开通基金定投业务之后，每月把剩余的零用钱在固定时间从资金账户中扣除，按照约定买入对应的基金份额，省时省力。在熊市中这样投资，可以把筹码买在一个底部区域，同时把总成本控制在一个相对低的水平。基金定投可谓是细水长流，每月强制自己理财，等过一段时间后就会发现有非常不错的收益。

（5）收益优于存款和债券，牛市更能享受超额收益。虽然基金比银行存款和债券的风险程度较高，但也会有很高的收益作为补偿。根据天天基金网的数据显示，货币基金七天最高年化收益超过了5%，是一年期定期存款收益的三倍多，最低收益率也超过一年期定期存款，虽然灵活性上和一天通知存款差不多，但收益却高很多。如果在牛市中，购买指数基金的收益最少能赶上指数整体涨幅，收益百分之几十甚至翻倍都是没问题，2016年大牛市，一些B类分级基金几个月两三倍的涨幅非常正常。

了解完基金的优点后要清楚基金的分类，然后才能去开户购买。

（1）公募基金和私募基金。这两者的区别主要是面向的投资者主体不同，在上面已经有过关于二者区别的简单介绍，这里不再赘述。

一般公募基金管理人收取一定比例的管理费用，基金盈利或者亏损和管理者没有直接关系，因此一般公募基金管理人只关心自己是否可以管理更大规模的基金、赚更多钱，不太在乎基金是否能取得更多的正收益。

不信？咱看数据。据统计，2007年到2011年，57家基金公司的利润不到33亿元，行业平均投资收益率不到2‰，而这期间的管理费用超

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

过1519亿，是利润的46倍。

（2）按照投资标的区分，通常可分为货币基金、债券型基金、股票型基金、期货型基金、混合型基金。货币市场基金主要将资金投资与风险较小的货币市场。货币市场风险较小、收益稳定，货币市场基金一般被认为是储蓄的替代品。余额宝就是天弘基金下的货币市场基金。根据天天基金网的数据显示，在2017年1月初，有超过300只货币基金产品售卖，七天最低年化收益为1.64%，最高为5.36%。

债券型基金主要投向债券。根据投资债券占总资金所占的比例，又可分为纯债券型基金和偏债券型基金，偏债券型基金可以将根据资本市场的情况最多可以将20%左右的资金投资于股票市场，而纯债券型基金则必须将全部资金投资债券。[佚名。全析债券型基金。中国信用卡：生活。]

股票型基金的投资标的主要是资本市场上的股票，一般要求投资股票的总仓位不得少于80%。资本增长型、成长型和收入型股票基金的首要投资目的各有不同。资本增长型股票基金寻求高收益，风格比较激进，波动性大。收入型股票基金一般投资于稳定发展的大盘蓝筹股，这类股票波动小、风险不高，收益也相对较小。成长型股票基金的风险介于二者之间。对于新进入基金市场的投资者来说，可以先投资一些安全系数较高的收入型股票基金，等积累了更多投资经历、掌握更多投资技能、对风险有更好的识别和控制后，再增加对收益的追求。

期货型基金主要投资与期货市场，由于期货市场的风险要比债券、股票等投资产品高很多，参与人数相对较少，所以期货型基金风险比较高，数量也比较少。

混合型资金的配置比较灵活，一般根据市场上投资产品的表现合理调整仓位，尽量使基金本身既具有多元化的投资特点，又保持一定的成长性。

基金的分类还有很多种，这里不再详细介绍。对于投资者来说，知道了这些分类，恐怕连个门都不算进去，对你是否赚钱也没多大关系，干脆，咱就来点干货，直接告诉你怎么赚钱。下面介绍两种在基金投资中轻松获利的方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（1）利用基金折价无风险获利。

上市交易的基金（一般是封闭式基金），都有一个市价和净值，掌握了这二者之间的内在规律，可以实现无风险获利。根据马克思说的价格围绕价值上下波动，如果想获利，需要在价格低于价值时买入，价格高于价值时卖出。本质上，基金同样也是一种商品，有市价和净值，相当于商品的价格和价值，基金的市价总是围绕净值上下波动，与普通商品不同的是，基金封闭期逐渐结束时市价向净值回归。

在价格波动过程中，市价会围绕基金的净值上下波动。当市价高于净值时，叫作溢价，这时应该卖出；当市价低于净值时，叫作折价，这时候就存在无风险的获利机会，应该买入。因为到期后基金的市价一定会向净值靠近，当折价很多时，就可以大胆放心的买入，耐心持有到期就能盈利。

根据天天基金网的数据显示，截至2017年1月13日，有三只封闭式基金有6%左右的折价，最晚8月14日到期，也就是当时买入、持有到期，就能获得相当不错的收益，这样的收益率可以超过市场上很多理财产品的收益，而且，在这个过程中，还有做差价的机会。

基金代码	基金简称	2017-1-13		2017-1-06		增长值	增长率	市价	折价率	到期日
		单位净值	累计净值	单位净值	单位净值					
500058	基金银丰	0.9990	3.6770	1.0310	3.7090	-0.0320	-3.10%	0.9340	6.51%	2017-8-14
184722	基金久嘉	1.0183	4.0193	1.0364	4.0374	-0.0181	-1.75%	0.9550	6.22%	2017-7-04
184721	基金丰和	0.9854	4.1840	1.0217	4.2203	-0.0363	-3.55%	0.9260	6.03%	2017-3-21

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

表6　基金折价情况[天天基金网]

（2）ETF基金无风险套利

ETF基金全称为交易型开放指数基金，它完全复制相应指数，一份基金份额中包含一揽子股票。在一级市场和二级市场之间，ETF的市场价格与基金净值之间经常出现价格差异，此时通过对基金份额和一揽子股票的买卖，买入价低者卖出价高者，赚取二者的差价。[章苏婧，《浅谈ETF的特点以及在我国的发展》，市场论坛。

]ETF套利可以T+0交易，只要掌握这个原理，当天可以无数次进行无风险套利。

尽管如此，ETF无风险套利不是每个人想玩就能玩的，它有非常高的资本要求，一般百万才算勉强过了门槛。由于ETF基金完全复制指数，他们二者之间的差额本来就很小，每次交易还要缴纳手续费、印花税等费用，如果资金量太小，即使按照上面的方法完成了交易，算入成本也很可能是亏损的。

了解基金的基础知识后，接下来就是如何买基金了，个人可以在基金公司官方网站、银行和证券公司申请开设账户。

通过基金公司网站或者一些专门的基金网站买卖基金一般可以获得一定的申购、赎回费用的折扣优惠。

期货不止蛋米粮油

在股市中赚钱比登天还难，这话未免有点夸张，却也说出了大多数人在股市赔钱的事实。如果说在股票赚钱需要有登第八重天的能力，那么想在期货市场有所作为、赚点碎银子，就需要有登上第九重天的能力。很多人炒股，但很少听说有人炒期货，可见绝大多数人对期货大都不是那么熟悉，什么是期货，它和股票又有什么异同呢？

从字面上理解，现货一手交钱、一手交货，期货的交收发生在一段时间之后。从交易标的上来看，现货买卖的是实实在在的商品，期货交易的是由交易所统一定制的标准化合约。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

此外，与股票比期货交易还有自己鲜明的特点：

（1）期货实行保证金交易，杠杆倍数可放大到5到20倍，也就是说交易一单位合约只需要缴纳5%-20%的保证金就可以完成，通过杠杆实现以小博大。

（2）传统的交易方式往往受到时间和空间的限制，交易双方的信息不对称容易出现违约现象。而期货交易对象为标准化的合约，商品的数量、质量和交割时间地点都得到了有效的保证。通过保证金制度、每日结算制度和实物交割制度，确保交易的顺利进行。

（3）期货品种单一。大家都知道，现在A股市场有三千多只股票，未来随着注册制的到来，上市公司数量还会进一步增多。先别说能不能赚钱，这么多公司的名字都记不住，甚至很多股票听都没听过，在这种情况下，让投资者找到一只好股票难度非常大。与股票有三千多只标的相比，期货交易的品种要少的多，从这个角度而言，至少投资者不用在选择标的上花费太多时间和精力。标的较少还有另外一个好处，就像前面说的，长时间跟踪一个品种，更容易产生盘感。

（4）期货实行双向交易机制，多空都能做，而我国的A股只能通过买入股票等待上涨获得差额收益，这样，在增加交易机会的同时，也加大了预判方向的难度。

（5）交易时间分“节”，分为白盘交易和夜盘交易。以上海期货交易所为例，每个交易日分为集合竞价、撮合和连续交易阶段，在连续交易阶段，分为三个小节，9：00—10：15为第一小节，10：30—11：30为第二小节，13：30—15：00为第三小节。此外，期货也存在夜盘交易，交易时间更加宽裕，但与股票上午两个小时、下午两个小时的交易时间相比，期货交易的连续性更差。

（6）期货市场是真正的零和市场。在股票市场上，大家可以都赚钱也可以都亏钱，盈亏都是浮云。而在期货市场上的机构投资者与散户投资者，没有资金大小之分，最终都是一场零和游戏而已，除去交易成本，一部分人的盈利都来自另外一部分人的亏损，钱总是从这个口袋拿到那个口袋。

前面已经说过，国内所有的现货白银、现货原油、现货天然气、邮币卡等交易平台都不正规，那国内有没有正规、合法的现货交易平

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

台呢？

答案是肯定的。中国有三大商品期货交易所，它们分别是郑州商品期货交易所、上海期货交易所、大连商品交易所。只要认准了这三大期货交易所，就不会被黑平台坑害。常识性的东西也要知道一些：

下面通过三大交易所的官网，了解一些关于交易品种、交易单位和手续费的知识。

从交易品种上来看，郑州商品期货交易所主要交易的品种有：小麦、棉花、白糖、PTA、菜籽油、早籼稻、甲醇、玻璃、菜籽、菜粕、动力煤、锰铁、硅铁。上海期货交易所交易的品种有：螺纹、热卷、线材、铜、铝、锌、铅、天然橡胶、燃油、黄金、钢材、白银、热轧卷板、沥青。大连商品交易所交易的品种有：大豆、豆粕、豆油、塑料、棕榈油、玉米、PVC、焦炭、焦煤、铁矿石、纤板、聚炳烯、鸡蛋、胶板、粳稻。

每个品种都有自己的交易单位和最小变动价位，比如沪铜的交易单位为5吨/手，最小变动价位为10元/吨；大连商品交易所的豆粕交易单位为10吨/手，最小变动价位为1元/吨；郑州商品交易所的白糖交易单位为10吨/手，最小变动价位为1元/吨。

在国内，期货交易免收印花税等税费，三大交易所的手续费在0.2%%-1.5%%，加上经纪公司的附加费用，单边手续费不到交易额的1‰。

商品期货交易通常与国际大宗商品交易接轨，但从交易设计上，商品期货并不适合大多数普通投资者参与，这是为什么呢？

（1）国内商品期货并不能完全复制国际上24小时的连续机制，这就造成了国内期货价格不能完全跟随国际期货价格变动而变动，国际价格出现大幅变动，而国内价格处于休市期间，等到国内开市，价格时常出现跳空的现象。如果当天没有及时平仓，相当于风险完全暴露，第二天大幅反方向的跳空可能导致自己的账户出现巨大的亏损。

（2）期货采取保证金交易，杠杆倍数一般为5-20倍，价格的一点点变动就会在账户几倍几十倍的体现出来，短线交易心态不好或者止损设置不到位，要么容易导致账户在瞬间爆仓，要么容易引起频繁止损。另一方面，国内投资者大多参与股票交易，长时间养成了单向买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

涨赚钱的思维，面对双向交易的品种一时间很难彻底扭转，这就导致投资者容易习惯性看多，双向交易反而容易造成投资亏损。这么说吧，股票都做不好的就别想着做期货了，一意孤行，唯一的结果就是死的更快。

（3）投资股票，考虑的基本面因素最多是国内的大政方针、行业和公司等基本情况，可做期货需要考虑更多因素。期货市场是一个全球的市场，中东的动荡可能引起石油价格的大幅上涨、北美的丰收可能会导致农产品价格的下跌、智利矿工的罢工可能导致有色金属的价格大幅波动……就这么说吧，全世界任何地方的一只蝴蝶舞动一下翅膀，就可能在期货市场上掀起惊涛骇浪。大多数国内投资者连国内这点事都整不明白，再花精力去考虑外国那些芝麻谷子，真心难。

金融期货不是每个人都能玩

金融期货是除商品期货外另一个重要的期货种类。金融期货就是把商品期货中的大宗商品换成传统的金融工具，比如利率、汇率、股票指数等。

因此，金融期货包括利率期货、外汇期货和股指期货。我国金融期货交易有专门的交易所——中国金融期货交易所。

下面从中国金融期货交易所找来一个关于利率期货、外汇期货和股指期货的基础知识，供初学者了解。

利率期货主要以债券类证券为标的物，主要是为了避免因利率变动造成证券价格波动的风险，按照时间周期划分，可分为短期利率期货和长期利率期货。

利率期货在我国主要表现为国债期货，历史上著名的“327事件”就是由国债期货保值贴息的不确定性造成的，监管部门随后暂停国债期货交易。2012年12月13日，中国金融期货交易所（中金所）重新启动国债期货仿真交易，合约面值100万人民币，最小变动价位为0.0002个点，交易手续费为5元/手，涨跌幅限制为上一个交易日结算价的±2%。2013年9月6日，时隔21年后国债期货又一次上市交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

外汇期货是最早出现的金融期货品种，它是以汇率为标的物的金融期货合约，外汇期货主要以美元、英镑、日元等国际货币为主。国际上外汇期货的交易有专门的期货市场，主要包括：芝加哥期货交易所、纽约商品交易所、悉尼期货交易所、新加坡期货交易所、伦敦期货交易所。

股指期货又称股票指数期货，是以股票指数为标的进行买卖的期货交易行为。影响股票价格变动的宏观因素，比如宏观经济数据、经济政策等也会影响股指期货的走势。

A股的沪深300股指期货由中国金融期货交易所在2010年4月16日推出，以沪深300指数为标的，合约乘数为300元人民币，交易保证金为合约价值的8%，最小变动0.2个点。投资者想做股指期货，需要有一定的商品期货交易经历或者股指期货仿真交易记录，此外，还要求开户时账户内保证金余额不得低于50万元人民币。

股指期货有明确的到期日，到期日必须交割或者平仓，如果像买卖股票一样听之任之，不进行管理，那么你会死的悄无声息。

单从这三个品种的简单介绍来看，就知道这东西不是一般人想玩就能玩的。从资金量上看，利率期货和国债期货交易起点资金就得上百万，汇率期货虽然普通人也可以拿小钱玩一玩，但在国内，由于外汇管制，目前没有合法的外汇交易平台。

从影响因素来看，所有影响一国利率、汇率、股票指数的因素都会影响到利率期货、汇率期货和股指期货的走势。全球金融市场已经高度融合，牵一发而动全身能够在这里淋漓尽致地体现出来。

第三点，买入股票被套了最多一段时间心里难受，只要不着急用钱，放上一段时间，少则几个月多则几年，基本上都会解套甚至盈利出来。商品期货交易虽然有交割期限，如果实在不想认赔，还可以去仓库提取点玉米啊、小麦啊、鸡蛋啊、煤球等实物，大不了自己屯上几年或者消耗掉。而利率期货、汇率期货、股指期货却不存在这种情况，你赔了就是赔了，即使千方百计挨到了交割期，什么都得不到。为啥？因为这些东西本来就是以利率、汇率、股指这些“虚”的玩意为标的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

很多人以为期货跟股票差不多，都是买卖差价，其实期货和股票根本就不是同一个品种，股票只能通过低买高卖获利（有时候也可以拿点分红），而期货靠的完全是交易策略在赌涨跌，是纯粹的“投机”和套利。

“投机”交易就是为了赚取短期利润而进行的低买高卖，这需要对行情走势有精确的判断，和判断股票走势不一样，期货“投机”交易不但要判断好未来走势的方向，还要把握精准的点位，在股市中“大概其”似的点位判断很容易导致止损或者爆仓。很多在股场失意的散户朋友抱着试试看的心理到期货市场试试水，结果呢？按照做股票的方法做期货，死的更快、死得更惨。这是因为，期货市场上很少有投资者单纯的做“投机”交易，短期的“投机”交易对投资者的技术、心态要求非常高。

以股指期货为例，套利交易主要包括期现套利和跨期套利。当股指期货价格大于现货成本时，买入股指现货卖出股指期货，两者的价格会随着到期日的临近逐渐收敛，从而实现获利。反之亦然。不同到期日的交易品种之间会因为时间、未来的不确定性和投资者的心理因素价格出现偏离。一般，远期合约价格波动大于近期合约。

从上面的介绍可以看到，金融期货的起点非常高，最起码的账户资金要求就把很大一部分投资者挡在了门外。有些投资者还对这样的门槛骂骂咧咧，说什么应该降低门槛，让普通投资者都参与进去。您还真骂错了，设置这样的门槛就是为了把那些没有风险承担能力的散户投资者挡在门外，您这连50万元的开户门槛都东拼西凑，碰上个爆仓不得哭爹喊娘、闹上天？

股票市场上参与主体大多数是散户，而在期货市场上，参与者的主体却是机构，和散户相比，这些机构无论在知识、资金、团队、研发能力，还是在消息和通道服务方便都有巨大的优势，你哪方面能比得过机构？别忘了，期货是个零和游戏，人家哪方面都比你强，如果不是偶尔踩上一坨狗屎，走点狗屎运，凭什么能从比你各方面都强的机构口袋里赚钱？

2015大股灾：成于资金，败于杠杆

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

资金是股票上涨的动力，2015年大牛市启动主要归功于资金的推动，特别是融资融券和场外配资的助力。“成也萧何，败也萧何”，随着股灾的到来，这一轮牛市已成为历史。

在时隔八年之后，2015年沪深股市演绎了一轮波澜壮阔的牛市行情，与其说这轮牛市是“改革牛”和“政策牛”，不如说这轮牛市是“资金牛”、“杠杆牛”。

有人并不认同这种说法，说这是“改革牛”。总体上看，自1978年以来我国经济一直处在改革之中；从每年的经济政策来看，改革也向来是历届政府的工作重点。股市上涨了，牛市就来自改革；股市下跌了，熊市难道就不改革了？

难道改革的大方向跟随小小股市的节奏？可见这种说法明显站不住脚。

如果说改革在这轮牛市中起了那么一点点作用，那仅仅是一个概念而已，这个概念和公鸡下的蛋有神奇功效之类的故事本质上没什么区别。如果说股票是一把干柴，只有资金才能称得上烈火，没有烈火，干柴点不着，也烧不起来。

只有熊熊烈火，才能让干柴燃烧的更充分，火焰更热烈。

可以这样说，每一轮牛市的到来都离不开资金的推动，2015年的牛市却和以往的资金推动有明显得不同。2015年，券商为了抢占市场，大肆降低融资融券业务的门槛，最宽松的时候，有些券商2万元左右就能给客户开通融资融券账户。此外，场外配资平台可以给投资者提供数倍杠杆，推动市场上涨的资金以杠杆的形式成倍快速放大，行情在短时间内快速上涨到令人瞠目结舌的地步。

2015年4月20日，当日沪深两市成交额突破1.8万亿元，创全球有史以来证券最高成交纪录，导致成交系统“爆表”，无法正常显示真实成交信息。

5月28日，上证指数在连续上涨之后暴跌6.5%，次日开盘15分钟后暴跌超过4%，当时笔者利用暴跌赚钱术精准的判断，那时不应该恐慌卖出，反而应该冷静大胆的买入。在下单买入那一刻，某证券公司的交易端竟然出现了瘫痪的情况，在长达数分钟的时间内不能交易，结果当时的点位和我的判断一样就是全天最低点，当天指数探底回升，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

之后几天也是震荡上行，当时随便买一只股票，都能有不少盈利。交易端的瘫痪导致我没能按照计划买入，当时把这种情况留下了证据，随后向当地营业部反应，竟然说不是他们的责任，让去找总部，总部客服更是左推右推闪烁其词，直到今天都没有任何说法。我相信，笔者不是唯一一位想在当时买入股票的投资者，也不是唯一一位受到如此待遇的投资者，这样厚颜无耻的券商应该受到全体股民的一致抵制。

多说了几句，回到正题。

万亿的成交额需要庞大的资金支持，当周一交易所升级好交易系统，人们开始慢慢习惯每日万亿的成交额时，谁又会想到这种巨大资金推动的牛市最终会难以维系，利用杠杆资金推动的牛市一旦缺乏后续资金的支持，将会以暴跌的形式来结束整个表演。

2015年6月15日，上证指数以下跌2%，成交额再次过万亿元。从第一个万亿成交额到最后一个只有短短40个交易日，不知道这个“4”和大家平时说的“死”有多少联系，反正指数就这样以完美的方式终结了这场狂欢。上涨难以维系—资金出逃—负面消息满天飞—股市去杠杆—配资账户爆仓、强制平仓—跳楼身亡……股指“飞流直下三千尺”的暴跌到来，牛市结束，熊市开始。

一年多已经过去了，冷静下来回忆整个过程，可以说这轮牛市成于杠杆、毁于杠杆，真是“成也萧何败也萧何”啊！

下面给大家描绘一下这场资金杠杆游戏吧。当在熊市末尾时，在很多人还有犹豫、争论熊市是否已经结束转而企稳的上行时候，指数已经上涨了一部分，起初那些坚定看多并且买入股票的人开始获利，这部分人本身就是少数，而这些少数人里运用杠杆资金炒股的，算是撞了大运。当然，这部分人不是傻子，就是绝顶的高手。

随着行情的上涨，越来越多的人开始相信牛市要到来，一些利用杠杆炒股买车买别墅的故事在一些圈子里流传开后，之前观望的一些人也开始加杠杆，而大多人还是迟疑，因为他们听说杠杆炒股非常危险，这些人选择继续观望。

行情开始疯狂，越来越多的人进入市场，资金开始狂热，加杠杆炒股的神话发生在你我他身边，有钱的人已经把全部资产投入到股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

市，而且还想借钱炒股。当一部分人还在犹豫时，行情进一步上涨，看着身边人大把大把赚钱，指数一天天地涨，自己账户的盈利显得总是那么少。

当所有人都认为指数会继续上涨，一定会冲突6134点时，他们终于按捺不住申请了配资账户，加杠杆进场了。此时，已经到了2015年4月底，他们不知道，好日子过不了几天，灾难就要来了。

很多人把2015年6月15日的那根阴线当成正常的调整，因为之前也出现过那种阴线的调整，随后快速收回去继续上涨的走势，大V、甚至权威媒体都已经说了，4000点仅仅是牛市的起点，所以大部分还坚定地认为，这只是短暂的调整，持续的时间不会太久、调整的空间不会太大。

这种想法恐怕是一厢情愿，现实狠狠地抽了他们一个大嘴巴！去杠杆、查配资的消息蔓延，部分先觉查到风险的资金或者已经赚得盆满钵满的资金开始退出市场，举国上下能参与到这场游戏的资金几乎全被吸进来了，巨大的泡沫缺少了继续吹下去的动力……10倍配资的资金开始被强制平仓，利润加全部本金全没了，他们彻底输了。这时9倍、8倍、7倍、6倍配资的人开始恐慌，害怕自己成为下一个爆仓的人，于是开始抛售手里的筹码。一些机构手里的筹码太多，一时半会不能完全出货，于是他们做空股指期货对冲风险……

股指期货指数下跌，股票指数下跌，股票继续下跌，配资账户不断爆出被平仓，资金出逃，做空股指期货，股指期货指数下跌，股票指数下跌……一批批投资者的财富像一茬茬韭菜在这样的死循环中被洗劫，就像当初买股票时那种疯狂，除了疯狂参与到抛售中，他们别无选择。

股市有风险，入市需谨慎。股市的上涨和下跌原本是一种市场行为，涨的多了自然要跌，跌的多了也自然会涨，涨涨跌跌，实属正常。可就在“股灾”期间，在无数投资者的哭泣、咒骂、甚至以死相“威胁”的行为中，有人开始跃跃欲试，其实他们自己之前甚至没有操作经验，好听的说是擅长纸上谈兵。好的是，他们在压力下有一颗路见不平、拔刀相助的好心和一把所向披靡的屠龙刀。功过是非，咱也说不清楚也不敢多说，剩下的留给时间这位最公平的老人去评判吧。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2015 年的牛市不是第一次疯狂，也不是最后一次下跌，历史总会不断地重复上演这些类似的剧情，每次也都会有自己的故事。经历过风雨后，洗去铅华，告诉大家：任何时候不要用杠杆炒股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第9讲　央行、金融术语及其他

央行秘事

中国的中央银行是中国人民银行，资本江湖将其称为“央妈”。至于为什么这么叫“央妈”，这里先卖个关子，看懂了本节您就知道央行为何是“央妈”了。

表面上，“央妈”的各种政策跟个人投资没什么直接关系，毕竟央行是银行的银行。实际上，“央妈”的决策会直接影响金融市场，从而对个人的钱袋子产生真金白银的影响，所以，您还是知道一些为妙。

先看央行发布的这样一条消息，“中国人民银行决定，自2016年3月1日起，普遍下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点，以保持金融体系流动性合理充裕，引导货币信贷平稳适度增长，为供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。”

看到这条消息后，邻居王大妈认为是中国银行的利息降低了，要招呼一起跳广场舞的伙伴去银行把钱取出来，存到其他利息更高的银行。结果一群人一大早就去银行排队，等银行开门后发现自己的理解和实际情况根本不是一回事，新闻上说的降低存款准备金率和商业银行的利率根本没有任何关系，中国银行与中国人民银行也完全不是一家单位。

经过银行工作人员的耐心解释，王大妈和她的小伙伴们恍然大悟。

对这条消息的错误理解不仅让这群大爷大妈白跑了一趟，还闹了个笑话。在现实中，不仅这群大爷大妈，还有很多人不理解这条新闻的意思。为了让大家理解清楚，下面先介绍一下中央银行。

央行和商业银行有着本质的区别。中央银行是银行的银行、发行的银行、国家的银行、管理与服务金融机构的银行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（1）银行的银行。

同行向来是冤家，这一准则世界通用。为了竞争存款，商业银行之间会产生激烈的斗争，长此以往就会乱象丛生，为了防止恶性竞争需要一个管理商业银行的角色，于是中央银行应运而生，英格兰银行是最早的中央银行。

商业银行吸收客户的存款后，为了保证客户的取款需要和清算需求，需要从存款总额中按照一定比例提取出来存放到中央银行。这个比例就是存款准备金率，存款准备金率的高低由中央银行根据国民经济总体运行情况制定。

回到本节开头的例子，王大妈存钱的中国银行是商业银行，而公布消息的是管理银行的中央银行。商业银行是面向个人开展存取款业务的，而中央银行只面向银行等金融机构开展业务，王大妈根本不可能去中央银行办存款。另外一方面，央行调整的是存款准备金率而非利率。

(2)发行的银行。

在一国范围内，只有中央银行具有货币发行权。大家都知道，货币是从古代物物交换中逐渐分离出来的一般等价物，最初由贝壳、布头等实物充当，随后在一般等价物的斗争中，金银胜出充当了货币的角色，这就是“金银天然不是货币，但货币天然是金银”。近代，纸币作为一种货币符号接过了黄金的职责，在各国经济运行中担任货币的角色。

央行的货币发行权具有唯一性。中央银行发的货币是一国内唯一合法的货币，具有唯一确定货币面值、材料等基本因素的权利，任何经济活动中使用的货币必须为该种货币，任何人不得以任何理由拒绝使用。

为什么必须要保持央行发行权的唯一性呢？发行权的非唯一性最终会造成货币的混乱，无形中增加了交易的成本，制约经济的发展，不信咱举个极端的例子，你能看到的一切事物都成了货币，那不相当于回到了物物交换的原始时代么，这难道不是倒退？如果您还不信，说这是瞎扯。可以回顾一下五代十国货币纷乱的时代，或者2016年发行大额货币的印度，哪次货币的变动不付出巨大的成本？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（3）国家的银行。

中央银行还是国家的银行，在世界各国，中央银行一般属于政府机构，承担着为国民经济发展、政府管理国家金融的职责。作为国家的银行，中央银行主要承担着代理国库、代理发行国债、为政府融通资金、持有与管理外汇储备、为政府的经济决策提供意见和建议等职责。

为了辅助经济目标的实现，中央银行会根据经济运行情况出台一些货币政策。比如当经济萎靡不振时，就可以降低存款准备金率或者存贷款利率，向低迷的经济中注入货币资金，相当于给奄奄一息的火焰加点柴火，增加经济运行的活力。

（4）管理与服务金融机构的银行。

中央银行对金融机构和非金融机构进行监督和管理，包括市场准入的监管、日常运营的监管、风险评价、风险处置以及市场退出等相关要素和环节组成。[来源：《中华人民共和国中央人民银行法》]

除了中央银行承担着为国民经济发展提供支持的职责以外，我国还有三大政策性银行为国民经济发展发挥着重要的作用。它是政府为实现某种经济政策、意图，直接由政府出资设立的、不以盈利为目的的融资和信用活动机构。我国有三大政策性银行，它们分别是：国家开发银行、中国进出口银行和中国农业发展银行。

从资金性质、经营目标和具体业务来看，政策性银行与商业银行、中央银行有着本质的区别。由于定位不清晰，长期以来政策性银行存在很多问题。从2006年开始，政府工作报告中提出对政策性银行进行改革，2015年官方公布了关于政策性银行的定位：国家开发银行为开发性金融机构，中国进出口银行、中国农业发展银行进一步明确了政策性银行的定位。

关于政策性银行的内容还有很多，鉴于这些内容对普通投资者的实际投资指导意义不大，大多数人做个简单了解即可，关于政策性银行的内容就介绍到此。

货币政策工具与钱袋子的关系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

俗话说巧妇难为无米之炊，央行担着对国民经济的调节的责任，如果没有“米”经济发展的目标也以实现。公开市场操作、存款准备金制度、再贷款与再贴现、利率政策、汇率政策等货币政策工具就是实现目标的“米”。近期又动用了SLF（常备借贷便利）和MLF（中期借贷便利）等手段，这些是央行主动调节市场利率的有力工具。网络上有个笑话，说是一旦央行开始整英文词儿的时候大家就要注意了，其实这些英文词和你的钱袋子息息相关，看懂了这一点，您就知道为什么必须懂央行的一些语言了。

中央银行对国民经济的调节最终要通过一定的工具和途径实现，这年头光靠嘴就能实现的，那是不可能的。

实现调节的工具，就是货币政策工具。

《中华人民共和国中国人民银行法》（以下简称《人民银行法》）中明确货币政策调节目标为：保持币值的稳定，并以此促进经济增长。也就是，我们货币政策的目标有两个，一是保持货币币值的稳定，这是基础和前提。币值的稳定包括两个方面：首先应该想到的是外汇的汇率，对外币值的稳定意味着汇率的基本稳定；另一个层面就是对国内而言，币值的稳定就是保持货币稳定的购买力，不出现大的通货膨胀或通货紧缩。货币政策的第二个目标是促进经济增长，这个目标的实现是有前提和条件的，就是保持币值的稳定，也就是币值的稳定是第一位的，促进经济增长是在此基础上争取要实现的第二个目标。

实现币值的稳定，并且促进经济增长，这两个目标看似简单，实则对于一个有十几亿人口、幅员辽阔、经济发展水平有巨大差异的大国来说比什么打怪升级难多了。打怪升级还可以用法术和武器，打不过的时候最起码还有宠物和团队帮忙，运用一点策略。而面对“经济的升级”这个大Boss，中国人民银行能运用的只有货币政策工具，央行需要根据国民经济运行情况，巧妙运用这些工具，以恰当的方式精准地将它们的作用传递到国民经济的每个细胞和神经末梢。

这些货币政策工具，即使那些金融专业出身的读者，详细解读那些专业名字和政策措施，恐怕也会觉得枯燥无味，更别说没有金融专业基础的普通投资者了。干脆，为了让更多人能听懂，咱就挑点和咱老百姓钱袋子密切相关的，尽量用简单直白的方式表达清楚。当然，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

这样会显得不太大专业。如果您读到此处已经对下面的内容不感兴趣了，请直接跳过，还请大侠们收起喷壶。

根据《人民银行法》的规定，央行有很多工具可以使用。按照货币政策工具的职能和调控效果来划分，可以分为存款准备金制度、公开市场操作、再贴现政策。公开市场操作、再贴现政策作为一般性货币政策工具是央行最重要的货币政策工具。

如果在游戏中，这些工具可以称得上是大招，一旦放出来，会对整个金融系统和国民经济产生全面性的影响。一般性货币政策的颁布和实施，在金融市场上会引起非常剧烈的影响，这直接关系着投资者的利益，读懂这些政策的意义，会帮助你在投资市场游刃有余，抓住投资机会，规避政策性风险。

（1）中央银行调高存款准备金率，商业银行需要上缴存更多准备金，那么可放贷的资金就会减少，这样货币的供给就会减小，进而导致资金的使用成本上升。资金最大的去处就是股市和楼市，所以一旦出现上调存款准备金的政策，一段时间内就是对股市和楼市的利空。相反，股市和楼市迎来利好阶段。

（2）为了调节国民经济的货币量，央行还会在市场上公开买卖证券，来达到释放或收紧货币资金的目标。如果说国民经济中的货币资金是涓涓细流，所有资金量就是细流汇聚而成的一座水库，公开市场操作就是调节这座水库水位的大闸。当旱季来来临，市场上货币资金显著减少，经济不活跃，水库的水位下降，这时就关闭闸门，央行在公开市场上通过买进证券注入流动性，刺激经济；当雨季来临时，市场上资金量显著增加，经济过热，水库的水位居高不下，这时候就开闸泄洪，央行在公开市场上卖出证券收紧流动性，抑制过热的经济。

公开市场操作的标的以安全度较高国债和金融债为主，具有主动、灵活、时效性强和市场化的特点。

（3）再贴现业务是商业银行在“钱不够花”的时候，将手里的票据“抵押”给中央银行，中央银行以低于票面价值的价格买进票据释放流动性的行为。中央银行提高再贴现率时，相当于压缩了商业银行向中央银行办理再贴现业务能获得的现金，这样流向市场的货币数量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

就会减少，进而影响经济的活跃程度。相反，就会增加货币流通量，促进经济的发展。

存款准备金制度、公开市场操作和再贴现政策，都是中央银行通过影响商业银行可流向经济的货币存量，从总体上实现对货币总量和信贷总量的控制，被称为中央银行对经济宏观调控的“三大法宝”。

（4）利率政策。如果上面三个工具是央行调节经济的三大法宝，那么利率政策对经济的影响就像游戏中的角色使用法宝加上技能产生的效果。利率政策的调整是对经济影响最强、最直接的一剂药剂，它也实实在在的直接关乎着投资者的钱袋子。

从宏观上讲，利率结构的调整对国民经济有全面、直接的影响。从微观上讲，中央银行的基准利率水平在整个金融市场中有着最核心的地位，它会引起金融市场出现较大的波动。

当基准利率水平提高时，投资者在银行的同等期限、同等数额的存款会得到更多的利息，导致债券的收益率降低，同时增加企业的财务成本，降低企业利润，对股市形成利空。

利率水平的提高，对于投资于货币市场、股票和债券等标的的基金来说同样是利空；基准利率水平提高后，购房者的按揭贷款利率也会相应地提高，不仅单位时间内的还款负担增加，对于新的购房者来说要支付更多的利息。

（5）汇率政策。汇率的变动除了从宏观上对经济产生影响，对普通投资者的影响主要体现在汇率的变动对海外消费、留学、旅游、投资的影响上。本国货币升值可以换取更多外币，去国外购物、留学、旅游、投资置业就能得到更多的实惠。相反，当本国货币贬值时花费会增加。

（6）除了上面的货币政策工具外，正回购与逆回购、SLF（常备借贷便利）与MLF（中期借贷便利）也是央行调节市场流动性的有力工具。

正回购与逆回购是中央银行与商业银行、证券公司等一级交易商之间的融资行为。正回购是收回流动性，逆回购是在向市场释放流动性。一般正回购和逆回购的期限都为1天、3天或者7天，由于期限比较短，对金融市场难以造成持续的影响，是央行针对短期市场上的资金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

供需情况做出精准调节的重要手段。[来源：中国人民银行官网。]当你看到“央行7天正回购1000亿元”这样的消息时，知道是央行在收紧流动性，能够根据这些调整自己的投资政策就足矣了。

SLF（常备借贷便利）和MLF（中期借贷便利）是央行分别在2013年和2014年初创设立的货币政策工具。前面的货币政策是央行根据经济环境主动调节流动性，而SLF和MLF是银行等金融机构可以主动向中央银行申请。央行根据这些金融机构的实际情况，一对一的引导短期利率的形成。从期限上看，央行实施的正回购和逆回购影响期限较短，而SLF和MLF则可以满足金融机构，较长时期的、数额较大的资金需求。通过对SLF和MLF不同期限利率的调节，还可以实现金融机构提高或降低贷款利率和社会融资成本。当看到“央行15日对22家金融机构开展MLF操作共3935亿元”这样的新闻时，投资者知道这是央行在向金融机构释放流动性，会对股市、楼市产生一定的利好就可以了。

利率与存款准备金率是救市的吗？

在2015年股灾甚至是每次股市大跌的时候，市场上不少有声音高呼“央妈降准降息来救市”的声音，而利率和存款准备金率的调整关系经济的方方面面，它们的调整绝不是“央妈”用来“救市”的工具。

2015年下半年的A股市场在中国股票发展历史上必将留下深刻的一笔，而在漫漫的资本市场中，这又好似滚滚长河中的一颗水滴，显得那么无足轻重。多少年后当人们回忆2015年6月份那一场凌厉的下跌，不知还会有多少人记得当初看着股票账户眼角滴下的泪水和内心流淌的鲜血。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

数据上调时间	存款基准利率			贷款基准利率			次日指数涨跌	
	调整前	调整后	调整幅度	调整前	调整后	调整幅度	上海	深圳
2015年08月26日	2.00%	1.75%	-0.25%	4.85%	4.6%	-0.25%	5.34%	3.58%
2015年06月28日	2.25%	2.00%	-0.25%	5.10%	4.85%	-0.25%	-3.34%	-5.78%
2015年05月11日	2.50%	2.25%	-0.25%	5.35%	5.10%	-0.25%	1.56%	0.81%
2015年03月01日	2.75%	2.50%	-0.25%	5.6%	5.35%	-0.25%	0.79%	1.07%
2014年11月22日	3.00%	2.75%	-0.25%	6.00%	5.6%	-0.4%	1.85%	2.95%
2012年07月06日	3.25%	3.00%	-0.25%	6.31%	6.00%	-0.31%	-2.37%	-2.00%
2012年06月08日	3.50%	3.25%	-0.25%	6.56%	6.31%	-0.25%	1.07%	1.47%
2011年07月07日	3.25%	3.50%	0.25%	6.31%	6.56%	0.25%	0.13%	0.09%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2011年04月06日	3.00%	3.25%	0.25%	6.06%	6.31%	0.25%	0.22%	1.18%
2011年02月09日	2.75%	3.00%	0.25%	5.81%	6.06%	0.25%	1.59%	3.07%
2010年12月26日	2.50%	2.75%	0.25%	5.56%	5.81%	0.25%	-1.90%	-2.02%
2010年10月20日	2.25%	2.50%	0.25%	5.31%	5.56%	0.25%	-0.68%	-0.14%
2008年12月23日	2.52%	2.25%	-0.27%	5.58%	5.31%	-0.27%	-1.76%	-1.61%
2008年11月27日	3.60%	2.52%	-1.08%	6.66%	5.58%	1.08%	-2.44%	-0.37%
2008年10月30日	3.87%	3.60%	-0.27%	6.93%	6.66%	-0.27%	-1.97%	-1.15%
2008年10月09日	4.14%	3.87%	-0.27%	7.20%	6.93%	-0.27%	-3.57%	-5.52%
2008年09月15日	4.14%	4，14%	-	7.47%	7.20%	-0.27%	-4.47%	-0.98%
2007年12月21日	3.87%	4.14%	0.27%	7.29%	7.47%	0.18%	2.60%	2.05%
2007年09月15日	3.60%	3.87%	0.27%	7.02%	7.29%	0.27%	2.06%	1.54%
2007年08月22日	3.33%	3.60%	0.27%	6.84%	7.02%	0.18%	1.05%	1.77%

表7　2007年8月至2015年8月央行历次降息时间表

血和泪从来不会白流，经历过后，至少应该感悟到：在最困难的时候，只有自己才能救自己。

从2015年6月12日到6月26日，仅仅十个交易日，上证指数下跌幅度超过了18%，创业板指数的下跌幅度已经超过了24%！A股市场的所有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

股票全部从牛市转向熊市的漫漫长途，很多投资者的账户亏损幅度超过40%一点也不奇怪，当人们从短暂的“调整”到意识自己被“股灾”打的已经遍体鳞伤的时候，大家首先想到的就是“央妈”。

“央妈”是投资者或者说是中国股民对中国人民银行的昵称，有人甚至称央行为“亲妈”。此时的股民看着自己绿油油的账户欲哭无泪，他们知道发泄一点情绪毫无作用，而不会对改善严重赔钱的账户有任何实质性的帮助。此时唯一能帮助他们的只有“央妈”，只要“央妈”出台降低存款准备金率或者降低利率的政策，就能挽救下跌的颓势，刺激股市上涨。

央行出台降准和降息的政策，真的会让指数止跌，刺激股市上涨吗？这是股民一厢情愿似意淫还是事实如此？事实胜于雄辩，咱们直接用数据说话！

从表6中可以看到，自2007年8月22日至2015年8月26日，央行12次（2008年9月只下调了贷款利率）下调存贷款利率，消息公布后的第二个交易日只有5次指数出现了不同程度的上涨，上涨的概率仅为41.7%。在同时期央行有8次上调存贷款利率，其中有两次第二天股指出现了不同程度的下跌，下跌的概率仅仅为25%。

数据显示的结果和大多数人的常识大相径庭，在短时间内，央行的降息政策不但没有形成利多因素刺激股票指数的上涨，在大多数情况下股票指数反而会下跌。

央行利率政策的调整后，指数次日的表现如此，那么存款准备金率的调整后股市会如何表现呢，会不会也打破自以为是的常识呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

公布日	大型金融机构			中小金融机构			随后交易日
	调整前	调整后	幅度	调整前	调整后	幅度	沪指
2015年08月25日	18%	17.5%	-0.50%	14.5%	14%	-0.50%	-2.92%
2015年06月27日	18.5%	18%	-0.50%	15%	14.5%	-0.50%	-3.34%
2015年04月19日	19.5%	18.5%	-1.00%	16%	15%	-1%	-1.64%
2015年02月04日	20%	19.5%	-0.50%	16.5%	16%	-0.50%	-1.16%
2012年05月12日	20.5%	20.0%	-0.50%	17%	16.5%	-0.50%	-0.59%
2012年02月18日	21%	20.5%	-0.50%	17.5%	17%	-0.50%	0.27%
2011年11月30日	21.5%	21%	-0.50%	18%	17.5%	-0.50%	2.29%
2011年06月14日	21%	21.5%	0.50%	17.5%	18%	0.50%	-0.90%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2011年05月12日	20.5%	21%	0.50%	17%	17.50%	0.50%	0.95%
2011年04月17日	20%	20.50%	0.50%	16.50%	17.00%	0.50%	0.22%
2011年03月18日	19.50%	20.00%	0.50%	16.00%	16.50%	0.50%	0.08%
2011年02月18日	19.00%	19.50%	0.50%	15.50%	16.00%	0.50%	1.12%
2011年01月14日	18.50%	19.00%	0.50%	15.00%	15.50%	0.50%	-3.03%
2010年12月20日	18.00%	18.50%	0.50%	14.50%	15.00%	0.50%	1.41%
2010年11月19日	17.50%	18.00%	0.50%	14.00%	14.50%	0.50%	0.81%
2010年11月10日	17.00%	17.50%	0.50%	13.50%	14.00%	0.50%	1.04%
2010年05月02日	16.50%	17.00%	0.50%	13.50%	13.50%	0.00%	-1.23%
2010年02月12日	16.00%	16.50%	0.50%	13.50%	13.50%	0.00%	-0.49%
2010年01月12日	15.50%	16.00%	0.50%	13.50%	13.50%	0.00%	-3.09%
2008年12月22日	16.00%	15.50%	-0.50%	14.00%	13.50%	-0.50%	-4.55%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2008年11月26日	17.00%	16.00%	-1.00%	16.00%	14.00%	-2.00%	-2.44%
2008年10月08日	17.50%	17.00%	-0.50%	16.50%	16.00%	-0.50%	-0.84%
2008年09月15日	17.50%	17.50%	0.00%	17.50%	16.50%	-1.00%	-4.47%
2008年06月07日	16.50%	17.50%	1.00%	16.50%	17.50%	1.00%	-7.73%
2008年05月12日	16.00%	16.50%	0.50%	16.00%	16.50%	0.50%	-1.84%
2008年04月16日	15.50%	16.00%	0.50%	15.50%	16.00%	0.50%	-2.09%
2008年03月18日	15.00%	15.50%	0.50%	15.00%	15.50%	0.50%	2.53%
2008年01月16日	14.50%	15.00%	0.50%	14.50%	15.00%	0.50%	-2.63%
2007年12月08日	13.50%	14.50%	1.00%	13.50%	14.50%	1.00%	1.38%
2007年11月10日	13.00%	13.50%	0.50%	13.00%	13.50%	0.50%	-2.40%
2007年10月13日	12.50%	13.00%	0.50%	12.50%	13.00%	0.50%	2.15%
2007年09月06日	12.00%	12.50%	0.50%	12.00%	12.50%	0.50%	-2.16%
2007年07月30日	11.50%	12.00%	0.50%	11.50%	12.00%	0.50%	0.68%

表8　2007年7月至2015年8月央行历次降准时间表

从表7中可以看到，自2007年7月30日至2015年8月25日，央行11次（2008年9月15日只针对中小金融机构）下调存款准备金率，其中只有两次上证指数在第二天出现了小幅上涨，上涨的概率仅仅为18.2%。同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

期，央行22次（2010年1月到5月的调整只针对大型金融机构）提高存款准备金率，其中上证指数在第二天有11次出现了下跌，下跌概率为50%。

存款准备金率与股市呈反向关系的常识在这里也被推倒了。

通过上面两组数据的分析，我们可以发现：中央银行上调利率或者存款准备金率，上证指数在第二个交易日不但不下跌，大多数情况下反而会出现上涨的走势；央行下调利率或者存款准备金率，上证指数在第二个交易日不但不上涨，大多数情况下反而出现下跌的走势。如果一次两次可能是偶然，可这样的情况持续了八年！

专家说，散户赔钱主要是缺乏金融常识，读不懂财经政策。于是散户放下亏损的账户，抹干泪水去各大财经网站、图书市场，向专家请教学习。当他们投入了相当的时间、精力和金钱，积累了丰富的金融知识，具有了超强的政策解读能力，意气风发的来到市场憧憬着像专家说的那样用知识赚钱的时候，他们又被这无情的现实狠狠抽了一个响亮的嘴巴。

事实证明，这一次散户又错了。天才在左傻子在右，哪怕是成为天才和傻子中间的人，对于散户来说也太难了。

既然事实如此，那么“央妈”还是亲妈吗？

为什么很多时候央妈总是在市场表现特别差、股民亟须拯救的时候出台调整存款准备金率或者利率的政策呢？2015年6月27日央行同时宣布降低存款准备金率和利率，“双降”的政策史上极少出现，后期股票指数的继续下跌难道是在证明央妈也只是想宰割散户一把？

如果说你真的这样想，那么在投资领域你最多算一名小学生，掌握了基本的加减乘除，只能算是只知其一，但仍不知其二，对知识的把握缺少高度和深度。

A股市场是金融市场的一部分，而金融市场在整个国民经济体系中也仅仅是一个方面而已，国民经济政策的制定和实施从来都是着眼于整体而非其中单一的市场，如果这个市场出点事情央妈要救，那个市场动荡一点央妈要救，东一榔头西一棒子，岂不乱了套？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

记住，央行制定货币政策的目标是为了保持币值的基本稳定，促进充分就业和经济增长，而不是为了拯救股市里的散户。

至于为什么央行在2015年6月27日公布“双降”的政策，大家去看一看2015年上半年的经济数据就可以知道答案了。从中国经济时报发表的《2015年上半年经济形势分析与全年展望》中可以看到，传统的重化工行业调整的幅度很大，部分省市的财政收入乏力，以增加基础设施投资来稳增长的作用逐渐减弱，而在进出口贸易中，出口增长的速度明显低于预期。从整个上半年经济运行的情况来看，经济运行的效益没有得到明显的好转，甚至存在通缩下行的风险。

在这种情况下，央行难道不应该出台一个强烈政策来刺激经济吗？如果“央妈双降不是为了救市”的说法对散户来说有点残酷，非要和股灾扯上点什么联系，最多只能算碰巧了。如果不出现股灾，想必这样的经济政策也照样出台。

信用评级：好坏我说了算

信用评级，这可是金融市场生杀大器，也关系到您个人身价，不得不知啊。在介绍信用评级之前，先看一个小故事。

李文是一名财务类专业本科生，毕业到一家财务公司就职。小小年纪凭借自己的专业优势在投资上取得了不错的收益，加上薪资积累的部分资金，向来独立的她自己想在某市市区买一套小点的房子。

当时买房首付为20%，据说在银行按揭贷款还可以享受利率优惠，她决定赶快抓住这样的好时机，单单贷款利率优惠，也能省下来好几万块钱。事与愿违，银行通知她，房贷利率要在基准利率的基础之上上调。

不仅如此，更让李文奇怪的是，她的信用卡的额度也比在一起工作的同学低很多，百思不得其解的李文决定咨询银行工作人员，最终清楚了原因。原来是在李文的征信报告中，存在几次逾期记录，影响了银行对其信用评级，从而影响了贷款利率和信用卡额度。

那么，什么是信用评级呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

信用评级就是对一个人或者机构的信用进行总体评价，包括对是否履约、履约能力和履约意愿程度等要素的评价。

银行作为风险经营主体，可不像一些老实巴交的人轻易把钱借出去要不回来，空有一声叹息，银行向外借钱为的就是收回本金，赚取利息，因此必须对借款人的信用进行审核评价。李文向银行申请住房按揭贷款，银行要对其是否具有还款能力、还款意愿进行审核，以此来降低可能的风险。

银行如何审核借款人的信用程度呢？

信用评定的方法有很多种，比如5C、5P分析法等等。概括起来，主要评价包括借款人的身份特质、收入与资产情况、借款用途与期限、信用记录、借款金额、偿还方式与抵押物、未来发展潜力等。

上面每一个因素又可以再细分，比如身份特质方面，职位的高低、学历高低、性别、年龄、是否有家庭、是否有社保等都会影响信用的评定。一般收入高、学历高、工作家庭稳定、有良好信用记录、借款金额小、还款周期短、有抵押物的情况下，更容易获得较高的信用评定。在李文的案例中，虽然李文学历很高、工作稳定，收入也不错，但银行在查询其信用记录时发现几笔逾期还款，这大大降低了银行对李文的信用评定，因此信用卡的额度比别人低、按揭贷款不但不能享受利率优惠还要付出更高的成本。

信用卡和放贷是普通人接触信用评级最常见的情况。通常所说的信用评级特指第三方信用评级机构对债务人的信用进行总体评价，最终通过简单的符号表示其足额偿还债务的能力和意愿，方便其他市场主体清楚债务人的违约风险和损失可能到达的严重程度。[《信用评级业管理暂行办法》（征求意见稿）]

信用评级活动中，主要包括企业信用评级、证券信用评级、主权信用评级和其他信用评级。

（1）在经济活动中存在着很大的信息不对称风险，为了降低这方面风险，就需要第三方评级机构根据征集的企业信息对企业进行信用评级，这样做可以有效识别风险，实现风险与收益的匹配。投资者可以根据自己的风险偏好选择相应信用等级的企业进行投资，经营者根

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

据自己的信用等级付出资金成本后也可以获得融资，继续进行经营活动。

（2）证券信用评级主要包括对债券、股票、基金和各类商业票据的信用评级。由于相关法律法规规定企业在发行债券前必须进行信用等级，不得对普通股（优先股除外）进行信用评级，所以在证券信用评级中，目前国内针对债券的信用评级比较广泛。

2008年爆发于美国的次贷危机最终导致了席卷全球的金融海啸，其中一个重要因素就是债券评级惹的祸。评级机构对经过一系列金融工具打包、加工的次级贷款进行信用评级，帮助银行重新在市场上出售获得现金流，分散风险。在评级过程中，评级机构的评估模型和评估程序存在严重问题，对次级证券和衍生品给予了虚高的信用评定，使得投资者和监管者很难认清这些次级债券的真实价值和风险程度，评级结果的金融顺周期效应扩大的金融风险，助长了市场“投机”行为和危机的出现。

在危机爆发之后，标普和穆迪纷纷落井下石，集中下调了次级债券的信用等级，这无异于火上浇油，导致了危机的进一步蔓延。

（3）主权信用评级是就对主权国家进行信用评级。有了高评级，在国际上人家就信任你，容易获得贷款或者资金支持，获得较高的国际地位，说不定还能吸引一帮小弟跟随。

有一点需要强调，境内企业发行的外币债券，不得超过该国的主权信用评级等级。也就是说，一个主权国家获得的评级不仅仅影响其在国际上的信誉，还直接影响国内企业在国际上的债券等级。

主权信用评级主要是为了体现一个国家的偿付能力和意愿，考察的范围不仅包括经济增长趋势，还包括人均GDP、通货膨胀率、国际收支、外汇储备、财政情况、对外债务、经济基本面情况和违约历史等影响国家偿付能力的各种因素。[来源：《国家风险与主权信用评级：全球资本市场的评估与准入》。]

2016年3月2日三大国际评级机构之一的穆迪认为中国的政府债务增加会导致财政疲软，将主权信用评级从“稳定”下调至“负面”。中国这样一个经济增速全球第一、高外汇储备、低财政赤字的国家的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

主权信用评级竟然低于深陷债务危机、濒临破产的希腊。这种习惯性看空中国的做法，明显戴着某种有色眼镜。

长期以来，我国的主权信用评级话语权掌握在外国人手里，在某种程度上相当于在金融市场没有主动权。都是别人说了算，这可不要紧，不仅自己在外国发行主权债券受到限制，连自己企业发行的债券都要支付更高的利息，对外投资或者发行债券动不动就是几百甚至几千亿美元，因为主权信用评级受到限制这事长年累月下来得多付出多少成本？中国经济发展这么好，综合实力这么强，为什么主权信用总是别人说了算，而且还这么低？我们要把主动权掌握到自己手里。随着经济的发展，为了掌握更多主动权，我国也成立了大公国际、中诚信国际、联合信用等信用评级机构，力争不再受制于人，逐步在国际上发出自己的声音。

（4）其他信用评级主要包括一些对具体项目的信用等级具体评定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第10讲　典型421家庭理财案例

理财目标的设定

2016年二胎总算全面放开了，想生二胎的可以随便生了。但是，“只生一个好”的计划生育政策已经实行了几十年，未来很长一段时间内社会结构还是以“421”型家庭为主。所以，我们称其为“典型性421”家庭，即4个老人、2个壮年人、1个孩子。一般来说“421”家庭很少有富豪之家，顶多也就是个小康水平。夫妻二人均为独生子女，下面有一个独生子女需要抚育，上一代有四位老人需要赡养，不管是这“一小”还是“四老”，未来存在很多不确定因素很多，任何一个人都不能出漏子。

对这样的家庭来说，最重要的任务是应付未来的风险性，理财目标是降低危机的可能性！否则，您别觉得家庭经济基础扎实，根本不是那么回事，那点经济基础到事儿上就跟纸糊的一样不堪一击！

让我们假设一个421家庭，户主姑且称其为A先生。在最简单的原则之下，会有非常简明的理财建议。

A先生，籍贯京外某省，现在北京从事IT行业，职务是公司中层，加上年终奖，平均下来每月收入大约20000元；A太太同样出生在京外某省，现在北京一家事业单位工作，是行政管理人员，收入约5000元/月。

双方父母都已退休，有退休金，按当地社保标准发放，每月大约每家都是4000元左右。

宝宝小A，今年年满一岁。

A一家是典型的“421”家庭，也是现阶段外地人在北京的“奋斗版本”的典型。

A家庭在北京有一套小两居的房产，夫妻二人共同所有，地点在西二环附近，价值380万元左右（假设双方老人及A夫妇共筹资180万首

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

付）。虽然面积小一点，可以解决孩子上学问题。当然，家庭还有一辆价值十多万元的小汽车。

2016年北京市平均工资为6906元每月，就算在北京，单从名义收入看，夫妻二人的收入已经是平均收入的三倍多，这个家庭的收入也不算低！更让人羡慕的是这个小家庭来京就能买得起房，虽然很小，也是自己的小家。别以为北京遍地都是拆迁户，所有北京人都几套房，整天听说谁谁拆迁分了多少套房子、多少钱。听了这么多传说，身边可有一个这样的真人？

我们虚构出来A的家庭，全部年现金流入接近40万！老人健康快乐、老婆孩子揽于怀中、有房有车……绝对标准的小康生活，真的是这样吗？

家庭年收入40万真心不算少了！

但是，不是这么算的，A夫妻能支配的只有30万，其余小10万元是4位老人的,10万元4个老人生活用，并不是特别宽松。A夫妻可以支配的30万元中，13.2万元是每个年份归还房贷的数目，省不下来；其他生活支出，省不下来的每月至少1万，如此，这个家庭可支配收入每年只有7万多一点。

我来告诉你真相吧，按照6906元的平工资，这家人一共7个人，每个人都只是平均数，年收入至少应该是54万左右。只有到了这个数在北京才能生活到普通人的水平上，眼前的小康之家收入在平均水平之下。

对这个典型性421家庭来说，理财首先要想明白目标是什么，A先生一家现阶段有三个必须完成的目标：孩子抚养、父母的赡养、家庭日常财务支出。

A先生及妻子一个在市场上赚钱，一个在体制内很稳定，是传说中的绝配，所以，A先生夫妻都不太可能辞职，必须由他人来帮助照顾孩子。

可以请保姆吗？答案当然是否定的，一个看似小康的家庭实际收入连平均数都达不到，支付保姆费用的结果就是牺牲家庭成员生活质量。而且，在孩子很小的情况下，保姆还得由老人盯着，40几平米的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

住宿条件也容不下外人。好了，老人如果来肯定不是一个人，那么，房子就成为大问题。

由此，我们确认A先生家庭理财的首要目标是改善住房，这在北京可是一个艰巨的任务。从拥有自己房子的喜悦到发现自己的房子根本无法完成人生使命，承认现实是一个非常痛苦的过程。

能把所有的钱都存下来买房？

答案显然也是否定的，小朋友的教育费用也是很可观的，什么早教费之流看起来不低，跟幼儿园比起来还是小巫见大巫了，幼儿园费用跟小学辅导班比比又太汗了。这些项目即使在二三四线城市也非常可观，何况是在北京。

那么，好了，我们确认A先生家庭理财的第二个目标是孩子的教育，这是一个有下限没上限的投入，非常非常恐怖。

这就算完了吗？当然不是，还有大头儿！

A先生夫妻都是独生子女，还有四个老人的医疗费用，因为四个老人都有退休金，就不需要孩子奉养日常生活费用了，这已经为A夫妻节约了很大一笔费用了。

医疗？

不是有医保吗？

有医保，没错，四位老人都没有其他子女，最后必定要来北京跟两个孩子团圆。这句话的潜台词在说：他们将来的医疗问题将在北京解决，医疗费用姑且不说，挂号难就足以让人猴蹦了。再说医疗费用，一般情况下医保要先在当地看病，实在无能为力才能转院到北京上海等大城市。

如果一开始就在异地医院就诊，不说让你跑断腿的手续，最后的结果……

养老，又一项家庭理财目标了，也是一个有下限无上限的投入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

看到了吗，对整个小康之家来说，住房、教育、医疗，是最重要的三件事。下面我们来分配有限的资源。

其实也没传说中那么恐怖，下面我们来倒着分析。

老人得小病可以自己承担，大病的概率实在不是很高，所以，这一点可以在某种程度上暂时忽略。而且，这个年龄老人的医疗是无法通过保险来解决的，就算有保险公司接受这个年龄老人投保医疗保险的要求，费用也会高的离谱。

至于教育，婴儿时期是费用最节省的时候，除了奶粉没有特别刚性的支出，幼儿园、小学、中学时期会有刚性的教育费用。除了衡水中学这样名震江湖的“集中营”，指望孩子在小学、初中阶段主要靠自己搞定所有课程，可能性不是没有，是不大。

购房……从工资房价比来推断，北上广深的房价确实不是一般二般人能承受的。我来告诉大家，从80年代开始，无论大中小城市，哪怕是在农村宅基地上自己盖房，房价也都不是一般二般家庭能承受的。唯一的应对方式是，先买房，然后收入增加会逐渐追平当年的贷款，也就没什么压力了。远了不说，15-20年前3000-5000元收入是大多数人不能想象的收入，而现在不过是很普通的收入，一个饭店的服务员大概也有3000元的水平。

所以，正确的结论是，忽略次要矛盾、解决主要矛盾，集中一切力量先改善住房。现在这个时候还是收入最宽松的时候，等孩子一上学，老人年纪再大身体出现风险的概率增高，后面麻烦事儿会不断，更没有能力更换住房。

要想说明A先生家庭如何理财，得先看清A先生家庭财务有何问题。

很多人看出来了，A先生家庭资产结构集中于一套住房，是家庭财产的绝大部分，这是不对的。

这当然是不对的！不过，我们绝不跟其他人一样忽悠A先生把钱放在现金、存款和其他投资渠道，先赚钱，再改善，那是扯淡！财不是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

这么理的，理财不仅仅包括投资还包括负债！我们会建议A先生接着买房。

A先生家庭目前只有一处房产，一处房子是全家最值钱的东西，如果借钱买两处房产或者一处大房产，这才是合理分配！

最大的问题是借钱太少

如果让我们评判，A先生家最大的问题不是没买哪种理财产品。A先生家庭最大的问题，就是负债太少，借的钱太少了！

善良的国人总是不喜欢借钱，似乎欠钱是一件很麻烦的事儿（还有不怎么shy的国人，借钱不还，专门坑熟人）。这就错了，只有加杠杆、只有借钱、只有合理透支未来收入才能解决当前的问题。随着货币时间价值变换，这部分债务对未来的家庭根本不是问题。大家可以想一想30年前1万元钱是什么概念，30年后的现在1万元钱又是什么概念？

鼓励大家负债是劝大家看清自己的未来，按照自己的未来归还当期理财。欠债，就是最大的理财！这年头，有信用的人才能欠下足够的债务，不然，您别说贷款去办信用卡都没人给你办！

A先生从事IT行业，妻子在稳定的事业单位，孩子刚一岁，夫妻二十八九、三十来岁，正是事业刚刚起步的时候，现在的收入只是起步，将来前途不说不可限量，也肯定比现在强。

退一步讲，即使A先生收入没什么增长，维持现状总是大概率事件，A先生爱人工作稳定，即使事业没有什么大发展收入也会稳定增长，所以，前途是相当光明的。

我们来检验A先生的家庭预期，按照历史数据，一般来说十年内收入会翻一番。对照A先生现在的家庭负债率，那就太低了，10年之内整个家庭4位老人出现不确定的可能性不大，这十年也是家庭发展的黄金时期。如果这十年能奠定下财务基础，那么这个家庭就走向小康，如果不能积累下足够的财富，那么，整个家庭未来也就堪忧。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

所以，对这样的家庭，一定要借贷，并在第一时间通过借贷完成人生最大一笔财富积累——购房。否则，购房越晚，后期家庭负担就越大，如果将购房推迟到老人生病期，那个时候不但可能还是买不起房子，更有可能的是整个家庭被日益暴涨的房价拖垮了。不要幻想房子会跌价，房价下跌时期的经济形势可想而知，到时候您赚钱同样难！

不要对借债有任何心理负担，您借钱对银行来说一笔生意。银行并不在乎未来20年后他的钱是不是贬值了，他只在乎当期是不是赚钱了。只要您能保证当期还钱，那就是银行的上帝，是银行的衣食父母，两家都有利、多赢的事儿，你为什么不去干？

是你用利息养活了银行，同时解决了你的问题。

A先生家庭第二个问题是保险产品购买的比较少，家庭保障不足。虽然A先生夫妻都已经缴纳社保，但缺少商业保险补充的在面对风险时同样微不足道。跟所有421家庭一样，这种家庭扛不起任何风险，任何一个人都不能出漏子，唯一的方法是购买足够的保险。A先生夫妻的收入是家庭的主要收入来源，一旦A先生夫妻任何一人出现意外，将直接切断家庭经济来源，使家庭生活陷入困境。

所以，421家庭必须购买足够的保险。这些保险项目费用不是太高，却足以屏蔽未来的风险。大部分421家庭没有这样的意识，几万分之一的概率怎么那么倒霉就会降临到我头上呢？

下面就很简单了，A先生家庭理财建议就出来了——借钱！

借钱的方式有很多种，银行当然是首选。当然，A先生也可以选择向亲属借钱，不要忘记给人家利息！

如果你每次借钱都约定好时间和利息，又能及时还本付息，没有人不乐意借给你钱。就怕借钱肉包子打狗一去不回头，借了钱有时还钱却没点，这就比较没谱了。

然后，用一定的资金购买保险，主要是为A先生夫妇。

首选重大疾病保险，一般保障范围包含几十种重大疾病和十几种轻症疾病，特别是那些有这样一项条款的重疾险，非此不买：提供大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

病豁免保费，享有满期及身故返还的保障。按照一般经验数据，重大疾病1万元保费赔偿额在100万元，因此建议A先生夫妇均购买保费每年5000元重大疾病保险，采取按月缴费方式。

其次，选择购买综合意外险。一般情况下，综合意外险作为主险的附加险。比如，在购买重疾险时附加意外险。考虑到A先生夫妇职业类别属于1-4类的低风险型，风险较小，费率相对较低。

再低的概率发生在一个人身上就会成为100%的事实。针对A家庭而言，夫妻双方可以各自购买保额为100万元的综合意外险用于防范不测。这样一旦出现意外死亡、伤残、伤害等情况下，赔偿保额足以负担和保障家庭其他成员8－10年的生活。

就A先生家庭状况来说，每个月要支出500-600元保费。请记住，这些保费不是什么理财，没有任何返还的可能，在很多人眼里纯粹是白花钱。但是，我要告诉大家，这才是最重要的保险产品，是正宗寿险，比什么理财项目都靠谱。

……

对于A先生家庭理财，第一个启示就是“解放思想、实事求是”！这可不是一句口号，绝对不空，不要受老框的束缚，不能借钱、少借钱，借钱总是还给人家利息。

这种陈旧思想要不得，所以必须解放思想！

至于实事求是，那就更重要了。实事求是地看待房价涨跌，不要对一线城市房价下跌抱有任何幻想，现实是怎样的就怎样对待，千万不要站在你的角度随便预测房价。你收入不够高就预测房价下跌，这就是没有实事求是，最后倒霉的是自己。

我们来分析一下，A家庭如果不按照我们这种理财方式可能得到的后果。让我们把时间推前到10年前，当时的北京房价均价也就0.5-1万，假设A家庭收入也缩减十倍，7人是5万左右，当时如果当机立断搞定大房子，此后十年过的日子应该是相当潇洒的。如果当时连小房子都没搞定，非要往后拖，拖到现在是一个什么结果？

很可能压根就没法解决了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

几点启示

案例中，第一个启示是这样的：家庭理财跟公司一样，不是要靠理财赚到多少钱，而是要靠理财得到多少现金流，借到多少钱，靠借贷平滑一生收入支出。理财就看理财产品收益率多少，那您是被人洗脑了，一定要彻底摒弃这种思想。

A先生年轻夫妇作为“421”家庭的核心，生活在北京这样一个快节奏城市里，绝大多数这样的家庭把目光集中于我们提到过的三座大山：住房、教育、养老，其实，您要听专业理财人士的话，这三座大山根本不是问题，不要看得太重。在专业理财人士眼里，A先生夫妇作为家庭中重要的收入来源，除了关注钱多钱少更不能忽视家庭风险。很多“421”家庭的年轻人都不考虑这个问题，似乎谈及这些就会认为，灾难是别人的、幸福是自己的。

问题是个人感觉替代不了真实的世界，不考虑风险问题不代表风险并不存在，如果发生风险就是灾难性的，不仅仅是亲情，还有家庭的经济来源。保险产品不能降低亲情损失，只能在经济上有所补偿，仅此而已。

所以，第二个启示是这样的：看不到的风险并不意味着不存在，必须要有足够的手段应对，对还不知道什么是病痛的年轻人来说，保障性保险是必不可少的理财手段。可惜，我们绝大多数人都完全忽略了这个项目的存在，把小概率事件当作不存在。您不相信自己会出车祸，却相信自己能中福利彩票一等奖？

我们没有过多分析A先生的四位老人，不提这四位老人并不代表四位老人地位不重要。独生子女政策创造的“421”家庭有一个非常特别的优势，那就是产权非常明确，所有财产都是最下面那个1的，四位老人没有任何担心，财产分配方面没有复杂家庭关系困扰，全部归属下面那个1，方便进行家庭整体的统筹规划。

所以，在家庭理财方面我们提出了第三个启示，估计很多人也是这么想的。有孩子之前不愿意让父母跟住到一起，有孩子之后就必须跟父母住到一起了，这样第三代的照顾责任要小很多，不仅可免除请保姆的风险和费用，而且还可以强化小宝宝的教育与亲情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

理财是一个长期、动态的过程，需要贯穿整个家庭生命周期。实现家庭理财目标并不完全取决于现在的收入有多少，而更取决于是否树立了正确的投资观念、是否制定了合理的方案以及能否有效的执行。理财不仅仅从收益的角度，更重要的是如何负债，核心是通过理财增加家庭的财富和资产控制能力。只有这样才谈得上理财，才谈得上提高发展事业、生活质量、应对风险，等等。